Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Экономический факультет, отделение национальной экономики
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала)

Кафедра национальной экономики
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры национальной экономики
Протокол № 4-16/17 от «16» мая 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.07 Оценка инвестиционных проектов
(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки (специальности)

«Экономика предприятий и организаций»
(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии)

бакалавр
(квалификация)

очная, очно-заочная, заочная
(форма(ы) обучения)

Год набора – 2016 г.

Москва, 2017

Автор(ы)–составитель(и):

Быков В.М., к.э.н, доцент	Кафедра национальной экономики
(ученая степень и(или) ученое звание, должность)	*(наименование кафедры)*

Заведующий кафедрой

Национальной экономики	Казарян М.А., д.э.н., доцент
(наименование кафедры)	*(ученая степень и(или) ученое звание)*

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы…..... 4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы……. 5
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)……...…….. 6
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)…….……..……. 12
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)……. 29
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)…….…. 33
   - 6.1. Основная литература……..….…….…… 33
   - 6.2. Дополнительная литература……...…….…… 33
   - 6.3. Интернет-ресурсы……..……... 34
   - 6.4. Иные источники…….…….……..…….….. 34
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы ……..…….. 34

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

1.1. Дисциплина Б1.В.07 «Оценка инвестиционных проектов» имеет своей целью способствовать формированию и развитию у обучающихся углубленных знаний о сущности, задачах и содержании инвестиционного процесса, представления об инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне; дать базовые понятия по инвестициям; подготовить к практической деятельности в области реальных и финансовых инвестиций; познакомить с новыми, современными способами финансирования инвестиций.

Изучение дисциплины осуществляется в соответствии с требованиями ОС ВО по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» с учетом специфики направленности (профиля подготовки) – «Экономика предприятий и организаций».

Дисциплина «Оценка инвестиционных проектов» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-11	Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	ПК-11.2 Этап 2	Способность разработать и обосновать предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПК-11.2	***Знания:*** - инструментов и технологий регулирующего воздействия при реализации управленческого решения; - рисков и возможных социально-экономических последствий управленческих решений. ***Умения:*** - применять различные инструменты и технологии регулирующего воздействия при реализации управленческого решения; - обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений. ***Владение:*** - навыками критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений; - навыками разработки и обоснования предложения по совершенствованию

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

2. ОБЪЕМ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина Б1.В.07 «Оценка инвестиционных проектов» относится к блоку дисциплин вариативной части (обязательные дисциплины) учебного плана направления подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий и организаций» и реализуется в рамках следующих форм обучения:

очной: 4 курс, 8 семестр;
контактная работа с преподавателем – 32 ак.(24 астр.) ч., из них:
– 16 ак.(12 астр.) ч. лекций,
– 16 ак.(12 астр.) ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 76 ак.(57 астр.) ч.
– 36 ак.(27 астр.) ч. экзамен

очно-заочной: 5 курс, 10 семестр;
контактная работа с преподавателем – 32 ак.(24 астр.) ч., из них:
– 16 ак.(12 астр.) ч. лекций,
– 16 ак.(12 астр.) ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 76 ак.(57 астр.) ч.
– 36 ак.(27 астр.) ч. экзамен

заочной: 5 курс;
контактная работа с преподавателем – 24 ак.(18 астр.) ч., из них:
– 12 ак.(9 астр.) ч. лекций,
– 12 ак.(9 астр.) ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 111 ак.(83,25 астр.) ч., из них:
– контроль (экзамен) – 9 ак.(6,75 астр.) ч.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы – 144 ак. (108 астр.) ч.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

В методологическом плане дисциплина «Оценка инвестиционных проектов» опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплин Б1.Б.27 «Корпоративные финансы» и Б1.В.06 «Операционно-финансовое планирование».

Дисциплина служит основой для прохождения преддипломной практики, а также государственной итоговой аттестации.

3. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

3.1. Распределение объема дисциплины (модуля) по разделам (темам), семестрам, видам учебной работы и формам контроля

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	14	2	-	2	-	10	Т, Э
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	14	2	-	2	-	10	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	14	2	-	2	-	10	Т, О
Тема 4	Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.	24	4	-	4	-	16	Т, ИЗ
Тема 5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	14	2	-	2	-	10	Т, О
Тема 6	Иностранные инвестиции	14	2	-	2	-	10	Т, Э
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	14	2	-	2	-	10	Т, О
	Итого	108	16		16		76	
Промежуточная аттестация		36					36	Экзамен
	Всего:	**144**	**16**	**-**	**16**	**-**	**112**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	14	2	-	2	-	10	Т, Э
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	14	2	-	2	-	10	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	14	2	-	2	-	10	Т, О
Тема 4	Инвестиционные проекты и оценка их	24	4	-	4	-	16	Т, ИЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	эффективности.							
Тема 5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	14	2	-	2	-	10	Т, О
Тема 6	Иностранные инвестиции	14	2	-	2	-	10	Т, Э
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	14	2	-	2	-	10	Т, О
	Итого	108	16		16		76	
Промежуточная аттестация		36					36	Экзамен
	Всего:	**144**	**16**	**-**	**16**	**-**	**112**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	14	1	-	1	-	12	Т, Э
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	19	2	-	2	-	15	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	20	2	-	2	-	16	Т, О
Тема 4	Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.	24	2	-	2	-	20	Т, ИЗ
Тема 5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	20	2	-	2	-	16	Т, О
Тема 6	Иностранные инвестиции	18	1	-	1	-	16	Т, Э
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	20	2	-	2	-	16	Т, О
	Итого	135	12		12		111	
Промежуточная аттестация		9					9	Экзамен
	Всего:	**144**	**12**	**-**	**12**	**-**	**120**	

** Примечание: формы текущего контроля успеваемости на семинарах и практических занятиях – опрос (О), тестирование (Т), эссе (Э), индивидуальное задание (ИЗ).*

Распределение объема дисциплины (в переводе на астрономические часы)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, Э
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
Тема 4	Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.	18	3	-	3	-	12	Т, ИЗ
Тема 5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
Тема 6	Иностранные инвестиции	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, Э
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
	Итого	81	12		12		57	
Промежуточная аттестация		27					27	Экзамен
	Всего:	**108**	**12**	**-**	**12**	**-**	**84**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, Э
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
Тема 4	Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.	18	3	-	3	-	12	Т, ИЗ
Тема 5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 6	Иностранные инвестиции	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, Э
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	10,5	1,5	-	1,5	-	7,5	Т, О
	Итого	81	12		12		57	
Промежуточная аттестация		27					27	Экзамен
	Всего:	**108**	**12**	**-**	**12**	**-**	**84**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	10,5	0,75	-	0,75	-	9	Т, Э
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	14,25	1,5	-	1,5	-	11,25	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	15	1,5	-	1,5	-	12	Т, О
Тема 4	Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.	18	1,5	-	1,5	-	15	Т, ИЗ
Тема 5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	15	1,5	-	1,5	-	12	Т, О
Тема 6	Иностранные инвестиции	13,5	0,75	-	0,75	-	12	Т, Э
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	15	1,5	-	1,5	-	12	Т, О
	Итого	101,25	9		9		83,25	
Промежуточная аттестация		6,75					6,75	Экзамен
	Всего:	**108**	**9**	**-**	**9**	**-**	**90**	

3.2. Наименование и содержание разделов (тем) дисциплины

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	Предмет, задачи, структура и содержание курса, его место в системе экономических дисциплин. Экономическая сущность и значение инвестиций. Виды инвестиций. Реальные и финансовые, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Инвестиционный процесс, понятие и механизм осуществления. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инве-

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
		стиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Финансовые рынки, их сущность и виды. Назначение и функции отдельных сегментов финансового рынка. Особенности формирования и функционирования в России финансовых рынков. Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.
2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях. Финансирование капитальных вложений на макроуровне. Внешние источники финансирования капитальных вложений в национальную экономику. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений. Состав и структура собственных источников средств. Привлеченные и заемные средства предприятия инвестора. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Инвестиционный налоговый кредит. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Привлечение капитала через кредитный рынок. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.
3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений. Динамика структур. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов — производственных и непроизводственных. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Инвестиционная политика государства на современном этапе. Инвестиции в недвижимость и строительство. Организация подрядных отношений в строительстве.
4	Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.	Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Прединвестиционные исследования, их необходимость и значение. Стадии прединвестиционных исследований. Поиск инвестиционной концепции. Предварительная подготовка проекта. Технико-экономическое обоснование проекта. Составление бизнес-плана. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Дисконти-

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
		рование потоков реальных денег. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые (статические) методы оценки. Статические показатели эффективности: норма прибыли, период окупаемости, коэффициент эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки. Динамические показатели: чистый дисконтируемый доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли, дисконтированный период окупаемости. Порядок расчета показателей эффективности. Достоинства и недостатки простых и сложных методов оценки эффективности. Влияние инфляции на эффективность проектов.
5	Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.	Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг. Методы и показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Определение цены и доходности облигаций, акций и других ценных бумаг. Риск вложений в ценные бумаги, его виды. Измерение риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Понятие инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целей инвестирования. Их характеристика. Доходность и риск портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций. Расчет доходности и риска портфеля. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Акции как объект инвестирования. Методы определения курсовой стоимости акций. Облигации как объект инвестирования. Оценка курсовой стоимости облигаций. Условия выхода облигаций на открытый рынок. Алгоритм выпуска облигационного займа. Управление портфелем инвестиций. Инновации в инвестиционной деятельности
6	Иностранные инвестиции	Необходимость привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику. Правовые основы привлечения инвестиций в российскую экономику. Динамика иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости. Внутренние и внешние инвестиции. Смешанный тип. Формы инвестирования. Обеспечение равновесия основных экономических показателей за счет инвестиционных движений. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны. Понятие доходности капиталовложений. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков. Условия возникновения и мотивационная среда иностранных инвестиций Финансовая политика в сфере иностранных инвестиций
7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	Инвестиционный риск, экономический риск, классификация рисков, жизненный цикл инвестиционного проекта, управление рисками, субъективные и объективные методы определения рисков, фактор «бета», диверсификация риска, лимитирование, страхование и самострахование, хеджирование риска. Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. Методы количественной оценки рискованности проектов. Анализ чувствительности. Анализ вариантов. Метод расчета критических точек проекта. Статистический метод.

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Текущий контроль является одним из составляющих оценки качества освоения образовательных программ, направленный на проверку знаний, умений и навыков обучающихся. Основными задачами текущего контроля успеваемости является повышение качества и прочности знаний студентов, приобретение и развитие навыков самостоятельной работы, а также повышение активности студентов на занятиях. Данный вид контроля стимулирует у студентов стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины. Текущий контроль представляет собой регулярно осуществляемую проверку усвоения учебного материала. Данная оценка предполагает систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения.

Оценка знаний, умений и навыков осуществляется на всех практических занятиях по всем формам обучения в соответствии с целями и задачами занятия. Текущий контроль знаний, умений и навыков осуществляется преподавателем по четырехбалльной шкале с выставлением оценки в журнале учета занятий.

Промежуточная аттестация представляет собой процедуру, проводимую с целью определения степени освоения обучающимися образовательной программы, в т.ч. отдельной части или всего объема учебного предмета, курса, дисциплины образовательной программы. Она проводится в формах, определенных учебным планом, и в порядке, установленном РАНХиГС.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Оценка инвестиционных проектов» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

устный и письменный контроль, предполагающий использование следующих форм контрольных средств:

– опрос – групповой или индивидуальный;

– тестирование – учебная технология, позволяющая измерять знания, умения и навыки студентов, состоящая из тестовых заданий и формализованных процедур проведения, обработки и анализа результатов;

– эссе – сочинение небольшого объёма по какому-л. частному вопросу, написанное в свободной, индивидуально-авторской манере изложения для приобретения навыков в анализе теоретических проблем, теоретико-практического мышления студента;

– индивидуальное задание – индивидуальная деятельность обучаемых, направленная на нахождение путей оптимального решения поставленной задачи в соответствии с полученным заданием с целью выработки навыков оценки эффективности инвестиционного проекта, развития мышления, умения применять полученные теоретические знания на практике, быстроты оценки ситуации и принятия решения.

4.1.2. Промежуточная аттестация по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов» происходит в форме экзамена.

Экзамен проводится посредством ответа по билетам, включающим два теоретических вопроса и одну задачу.

Аттестация производится в соответствии со шкалой оценивания результатов обучения (пункт 4.4 настоящей рабочей программы).

Примеры экзаменационных билетов по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»

Билет №1

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.

Задача.

Инвестор решил приобрести деревообрабатывающее предприятие стоимостью 600 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 1 300 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать предприятие по цене 900 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых.

Требуется рассчитать величину чистого приведенного дохода и принять решение об инвестировании.

Билет №2

1. Виды и типы инвестиций.
2. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задача.

АО планирует осуществление инвестиционного проекта, предполагающего ежегодные вложения по 100 млн. руб. В течение 3-х лет, после чего – в начале 4-го года - новый объект можно начать использовать. По расчетам, это обеспечит АО получение чистого дохода (после уплаты налогов) в размере 100 млн. руб. ежегодно на протяжении 5 лет. Ставка дисконтирования в АО принята на уровне 10% в год. Оценить приемлемость инвестиционного проекта применительно к дате сдачи нового объекта в эксплуатацию.

Билет №3

Характеристика реальных инвестиций.

Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

Задача.

Предложены к внедрению три изобретения.

Исходная информация по изобретениям представлена в таблице. Определить наиболее рентабельное изобретение.

Таблица

Изобретение	Инвестиции, тыс. руб.	Предполагаемый доход, тыс. руб.
А	556,0	620.0
Б	840,5	978,6
В	1250,0	1475,5

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости, обеспечивающие оценивание знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине «Оценка инвестиционных проектов» осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

– письменное тестирование (вопросы будут приведены ниже);

– написание эссе

– устное собеседование на коллоквиуме согласно списку вопросов (приведенных ниже);

– выполнение индивидуального задания.

Тестовые задания для письменного тестирования:

Необходимо выбрать один или несколько правильных ответов.

К теме 1

1. К участникам инвестиционной деятельности относятся:

1) исполнитель;
2) заказчик;
3) проектировщик;
4) подрядчик;
5) страховое общество.

2. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

1) деньги;
2) депозиты;
3) паи, акции;
4) долгосрочные облигации;
5) интеллектуальные права.

3. Инвестиционной деятельностью является:

1) капитальные вложения;
2) хозяйственная деятельность;
3) торговая деятельность;

4) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

4. Составными частями инвестиционного рынка являются:
1) рынок инвестиций;
2) рынок инвестиционных товаров;
3) финансовый рынок;
4) денежный рынок.

5. Капитальные вложения – это:
1) оборотные средства;
2) синоним инвестиций;
3) разновидность инвестиций;
4) неинвестиционный термин.

6. Денежно-финансовые вложения включают в себя:
1) деньги;
2) депозиты;
3) паи, акции, долгосрочные облигации;
4) интеллектуальные права.

К теме 2

1. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:
1) долгосрочный характер кредита;
2) кредитором является банк;
3) заемщик не вкладывает собственные средства.

2. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:
1) долгосрочный характер кредита;
2) кредитором является банк;
3) заемщик не вкладывает собственные средства.

3. Замена одних финансовых обязательств на другие является:
1) дисконтированием;
2) конверсией платежей;
3) нахождением процента;
4) консолидацией платежей.

4. К кредитным источникам инвестиций относятся:
1) банковский кредит;
2) внешние займы;
3) привлеченные ресурсы;
4) лизинг;
5) факторинг.

5. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:
1) банковский кредит;
2) выпуск облигаций;
3) привлеченные ресурсы;
4) лизинг;
5) факторинг.

6. Содержанием лизинга является:

1) аренда;
2) долговые обязательства;
3) кредит;
4) вид инвестиционной деятельности.

7. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:

1) прямой;
2) возвратный;
3) финансовый;
4) чистый.

8. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:

1) бюджетные;
2) региональные;
3) иностранные;
4) внебюджетные.

9. Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

1) залога основных средств;
2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
3) залога самого проекта;
4) залога ценных бумаг.

10. К кредитным источникам инвестирования относятся:

1) банковский кредит;
2) внешние займы;
3) привлеченные ресурсы;
4) лизинг;
5) факторинг.

11. Содержанием лизинга является:

1) зачет взаимных требований;
2) долгосрочная аренда;
3) расчет поставщика с потребителем;
4) переуступка платежных требований банку.

12. Экономически корректным утверждением является:

1) финансовый рынок опосредует перераспределение свободных денежных средств;
2) финансовый рынок является частью товарного рынка;
3) финансовый рынок – самостоятельный финансовый механизм;
4) финансовый рынок делится на две части: кредитный и денежный рынок.

13. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

1) залога основных средств;
2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
3) залога самого проекта;
4) залога ценных бумаг.

14. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

1) залога основных средств;
2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
3) залога самого проекта;
4) залога ценных бумаг.

К теме 3

1. К нематериальным активам относятся:

1) товарные знаки;
2) основные фонды;
3) патенты;
4) оборотные средства;
5) запасы материалов;
6) лицензии;
7) право на аренду земли.

2. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:

1) нематериальными;
2) материальными;
3) реальными;
4) финансовыми.

3. Экономическим интересам России отвечает решение проблем:

1) изыскание дополнительных источников финансирования капвложений;
2) эффективная приватизация;
3) структурные сдвиги в экономике;
4) освоение шельфа Антарктиды;
5) модернизация и техническое перевооружение предприятий.

4. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

1) реальных инвестиций;
2) экономических инвестиций;
3) социальных инвестиций;
4) портфельных инвестиций;
5) в ресурсно-денежной форме.

5. Инвестиционная привлекательность характеризуется:

1) темпами роста объема производства;
2) темпами роста цен;
3) стоимостью основных фондов;
4) рентабельностью производства и активов;
5) величиной оборотных средств;
6) уровнем производственного и финансового рычагов;
7) наличием законченных НИОКР;
8) скоростью оборота капитала.

6. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

1) финансовыми;

2) реальными;
3) облигациями;
4) акциями.

7. Инновационный процесс характеризуется:
1) быстротой достижения цели;
2) неопределенностью путей достижения целей;
3) значимостью результатов;
4) общественной необходимостью;
5) высоким риском.

К теме 4

1. Минимальная годовая пороговая величина относительного дохода от инвестиций является:
1) ставкой роста;
2) ставкой дисконтирования;
3) внутренней нормой доходности;
4) рентабельностью.

2. При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:
1) увеличится;
2) уменьшится;
3) не изменится.

3. Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:
1) наращиванием;
2) расчетом величины процента;
3) дисконтированием;
4) процентной ставкой.

4. Средневзвешенная величина ожидаемых доходностей активов, включенных в портфель, является:
1) дисконтированным доходом;
2) доходностью инвестиционного портфеля;
3) внутренней нормой доходности;
4) текущей стоимостью.

5. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:
1) периодическая;
2) сложная;
3) эффективная;
4) номинальная;
5) простая;
6) дискретная;
7) непрерывная.

6. Процентные ставки, обеспечивающие равные финансовые результаты, называются:

1) ставками роста;
2) эффективными;
3) эквивалентными;
4) номинальными.

7. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:

1) дисконтированием;
2) финансовой эквивалентностью;
3) наращиванием;
4) инвестированием.

8. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:

1) экономическим эффектом;
2) чистым дисконтированным доходом;
3) доходностью;
4) внутренней нормой рентабельности.

9. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

1) увеличится;
2) уменьшится;
3) увеличится частично;
4) не изменится.

К теме 5

1. Производными финансовыми инструментами являются:

1) опционы;
2) сертификаты;
3) облигации;
4) финансовые фьючерсы.

2. Определение доли ценных бумаг, обеспечивающих минимизацию риска при заданном уровне доходности, является:

1) определением доходности портфеля;
2) оптимизацией инвестиционного портфеля;
3) расчетом среднеквадратичного отклонения;
4) расчетом величины чистой современной стоимости.

3. Доходность облигации классифицируется:

1) по видам облигаций;
2) купонная;
3) временная;
4) текущая;
5) полная.

4. Облигация оценивается по:

1) текущей теоретической стоимости;

2) текущей стоимости бессрочной облигации;
3) купонной стоимости;
4) стоимости облигации с постоянным доходом.

5. Вложения в активы денежного рынка являются инвестициями:
1) реальными;
2) нематериальными;
3) финансовыми;
4) материальными.

6. Краткосрочными финансовыми инструментами являются:
1) стоимость лицензий;
2) сберегательные счета;
3) депозиты;
4) краткосрочные векселя;
5) патенты.

7. Величина дивиденда зависит от:
1) стоимости основных фондов;
2) прибыли;
3) оборотных средств;
4) размера налогообложения.

8. Годовой доход по облигации зависит от:
1) курса доллара;
2) цены покупки;
3) годовой купонной ставки;
4) номинальной стоимости;
5) срока обращения.

9. Цель создания портфеля ценных бумаг:
1) получение процента;
2) создание резервного фонда предприятия;
3) прирост капитала;
4) финансирование оборотных средств.

10. Облигации имеют надежность:
1) высокую;
2) среднюю;
3) минимальную;
4) максимальную.

11. Уровень доходности ценных бумаг зависит от:
1) состояния фондового рынка;
2) рентабельности работы предприятия;
3) курсовой цены акции;
4) действительной цены акции.

К теме 6

1. Иностранный инвестор при выборе сферы приложения капитала учитывает:

1) стратегию своей компании;
2) политику своего государства;
3) стабильность инвестиционного климата в России;
4) эффективность инвестиций.

2. При выборе инвестиционной стратегии необходимо учитывать факторы:

1) непосредственная цель;
2) механизм привлечения и использования иностранных инвестиций;
3) интересы и цели потенциальных иностранных инвесторов;
4) численность населения;
5) обеспечение национальных интересов.

3. Притоку иностранного капитала способствует:

1) стабильность законодательства;
2) наличие льгот;
3) загрязнение окружающей среды;
4) транспарентность.

4. Притоку иностранных инвестиций препятствует:

1) нечеткость и запутанность законодательства;
2) отсутствие разделения полномочий между федеральными и региональными властями;
3) низкая ликвидность финансовых средств;
4) отсутствие гарантий инвестициям;
5) нехватка достоверной информации;
6) высокие трансакционные издержки вступления на российский рынок.

5. Основными целями иностранного инвестирования являются:

1) получение прибыли;
2) увеличение оборотных средств;
3) достижение социального эффекта;
4) накопление капитала.

6. Группы критериев для принятия решения об иностранных инвестициях:

1) количественные;
2) качественные;
3) интегральные;
4) простейшие.

7. Основным объектом анализа при оценке эффективности иностранных инвестиций является:

1) чистый приток денежных средств;
2) чистая прибыль;
3) денежный поток;
4) валовая прибыль;
5) итог баланса.

8. Рисками для иностранных инвесторов являются:

1) политический;

2) экономический;
3) монопольный;
4) законодательный;
5) инфляционный.

9. Элементами иностранных инвестиций являются:
1) материальные вложения;
2) денежно-финансовые вложения;
3) имущественные права;
4) залоговые права.

К теме 7

1. Повышенные риски возможны при:
1) инвестиционном кредитовании;
2) вложениях в ценные бумаги;
3) корпоративном проектном финансировании;
4) банковском проектном финансировании.

2. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:
1) акции;
2) государственные ценные бумаги;
3) депозиты;
4) краткосрочные векселя.

3. Рисками для иностранных инвесторов являются:
6) политический;
7) экономический;
8) монопольный;
9) законодательный;
10) инфляционный.

4. Минимальным среди всех видов риска является:
1) социальный;
2) внутриэкономический;
3) внешнеэкономический;
4) политический;
5) инфляционный.

5. Предпринимательские риски в России связаны с:
1) отсутствием сформированной и стабильной экономико-правовой среды;
2) стабильностью экономики;
3) действием государственных структур;
4) действием национальных предприятий-монополистов.

6. Факторы (группы факторов), влияющие на степень риска:
1) социально-политические;
2) внутриэкономические;
3) внутрипроизводственные;
4) внешний платежный баланс.

7. Показателями оценки доходности и риска активов являются:

1) среднее значение уровня дохода и риска активов;
2) дисперсия;
3) среднеквадратичное отклонение;
4) коэффициент вариации;
5) чистый дисконтированный доход.

8. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:

1) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
2) не может быть устранен диверсификацией;
3) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.

Пример индивидуальных заданий для самостоятельной работы студентов и практического занятия по теме 4:

На основании полученной информации оценить эффективность предложенного проекта. Построить графики. Сформировать финансовый план. Сделать краткие выводы по проделанной работе.

Инструкция по доработке цифровых исходных данных.

При доработке цифровых исходных данных по вариантам используется порядковый номер магистранта в прилагающемся списке группы.

Формат двузначного номера xy,

где x – число десятков,

y – число единиц.

Например, при порядковом номере «27», x = 2; y = 7

при порядковом номере «8», x = 0; y = 8.

1. Номер варианта задания соответствует цифре y (при y = 0, номер варианта – 10)
2. Значение в первой строке увеличивается на 50x
3. Все значения во второй строке уменьшаются на 200x
4. Все значения в третьей строке увеличиваются на 10x
5. Все значения в четвёртой строке увеличиваются на 5x
6. Все значения в пятой строке увеличиваются на 30x
7. Доля кредита в инвестиционном капитале составляет 10x. Если x = 0, доля кредита равна 50%
8. Процент по кредиту равен (25 – x)%
9. Дивиденды – 10%

Вариант 1.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1000					
2.Объем выпуска, шт./год	-	20000	21000	25000	24000	20000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	100	110	110	110	90
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	81	83	89	87	89
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	60	60	60	60	60

Вариант 2.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1000					
2.Объем выпуска, шт./год	-	10000	12000	14000	13000	11000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	90	95	100	105	100
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	67	67	70	71	73
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	45	50	55	60	65

Вариант 3.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1000					
2.Объем выпуска, шт./год	-	15000	16000	17000	15000	13000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	60	70	70	75	65
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	41	42	43	44	45
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	60	65	70	70	70

Вариант 4.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1200					
2.Объем выпуска, шт./год	-	14000	16000	18000	17000	15000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	80	85	90	87	85
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	50	52	55	58	60
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	50	55	60	63	63

Вариант 5.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1200					
2.Объем выпуска, шт./год	-	10000	12000	15000	13000	13000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	85	85	85	83	80
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	51	52	53	54	55
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	60	62	64	64	65

Вариант 6.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1200					
2.Объем выпуска, шт./год	-	25000	26000	28000	27000	25000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	100	110	120	115	105
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	85	86	90	93	95
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	100	100	100	100	100

Вариант 7.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1350					
2.Объем выпуска, шт./год	-	20000	21000	22000	21000	20000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	70	75	75	75	70
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	39	40	42	46	49
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	70	70	70	75	75

Вариант 8.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1350					
2.Объем выпуска, шт./год	-	28000	30000	33000	31000	29000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	76	76	80	80	78
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	60	60	61	62	65
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	80	80	90	90	90

Вариант 9.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1350					
2.Объем выпуска, шт./год	-	17000	18000	19000	20000	18000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	100	100	105	105	100
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	71	73	74	78	84
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	130	130	130	130	130

Вариант 10.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1500					
2.Объем выпуска, шт./год	-	12000	15000	18000	17000	14000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	70	70	75	75	75
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	35	35	37	40	43
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	50	50	50	50	50

Перечень и тематика эссе

К теме 1

1. Потребление и государственные расходы.
2. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
3. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.

4. Влияние производительности труда и капитала на формирование абсолютных уровней цен.
5. Доходности капиталовложений.
6. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
7. Особенности национальной налоговой системы и межгосударственных соглашений.
8. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
9. Экономические ожидания.

К теме 6

1. Рыночная экономика и система внешнеэкономических отношений.
2. Роль государства и финансовых институтов в привлечении иностранных инвестиций.
3. Основные факторы возникновения внешних инвестиций на общегосударственном уровне и уровне отдельных предприятий.
4. Валовый национальный продукт, валовый внутренний продукт, национальный доход и иностранные инвестиции.
5. Внешний и внутренний долги, торговый и платежный балансы.
6. Внутренние и внешние инвестиции.
7. Межгосударственные потоки и их структура.
8. Связь производительности труда и производительности капитала с необходимостью в иностранных инвестициях.
9. Инвестиционная привлекательность.
10. Равновесие в национальной экономике и роль внешних инвестиций.
11. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны.
12. Доходность как важнейший экономический мотив для привлечения иностранных инвестиций.
13. Принцип равенства условий функционирования для внутренних и внешних инвесторов.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1.Уровень знаний, умений и навыков при промежуточной аттестации в форме экзамена определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»:

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно объяснить выводы, изложенные в аналитической записке, допускается грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом, не может решить задачу билета, не знает базовых понятий и коэффициентов
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Проблемы компании правильно сформулированы в аналитической записке, однако конкретные причины указаны не полностью. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы. Задача решена не совсем верно, с помощью преподавателя
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, уме-

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
		ло формулирует выводы. Задача решена правильно. Аналитическая записка в целом корректно составлена за исключением некоторых недочетов, предложенные меры почти полностью адекватны ситуации: В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, полностью правильно решает задачу билета, аналитическая записка правильна по содержанию и хорошо оформлена. Автор свободно владеет всеми показателями для подтверждения сделанных выводов и рекомендаций

4.3.2 Шкала оценивания письменного тестирования по итогам лекционного курса. 18 и более правильных ответов — оценка отлично;

14-17 правильных ответов — оценка хорошо;

10-13 правильных ответов — оценка удовлетворительно;

9 и менее правильных ответов — оценка неудовлетворительно.

4.3.3. Шкала оценивания результатов практических заданий (расчета и презентаций кейсов, дискуссии в процессе презентации кейсов)

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Рабочая группа студентов не произвела необходимых расчетов для защиты кейса и не подготовила презентацию
3	Удовл.	Рабочая группа студентов допускает несколько незначительных ошибок в расчетах показателей, презентация оформлена не полностью, недостаточно аргументированы выводы по результатам расчетов, допускает неточности, что требует дополнительных вопросов. Не все дискуссионные вопросы проработаны
4	Хор.	Рабочая группа студентов полностью выполнила задание кейса, логично и правильно сформулированы выводы по результатам расчета, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности. При ответе на вопросы дискуссии допускаются небольшие неточности
5	Отл.	Рабочая группа логично и правильно производит расчеты в рамках кейса, делает грамотные выводы по их результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение в дискуссии. Все дискуссионные вопросы рассмотрены

За работу в семестре студенту начисляется рейтинговый балл (от 0 до 5) за каждое задание по расчету и презентации кейса, баллы (от 0 до 10) за тестирование, 1 или 2 балла за активное участие в обсуждении кейсов других групп;

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

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
ПК-11.2	**Знания:** инструментов и технологий регулирующего воздействия при реализации управленческого решения; рисков и возможных социально-экономических последствий управленческих решений	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 1
	Умения: применять различные инструменты и технологии регулирующего воздействия при реализации управленческого решения; обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 1
	Навыки: критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений; разработки и обоснования предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	Текущий контроль выполнение практических заданий Промежуточная аттестация экзамен	Шкала 2

Описание шкал оценивания степени сформированности элементов компетенций:

Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции		
Цифр.	Оценка	**Знания**	**Умения**	**Навыки**
2	Неуд.	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
3	Удовл.	Фрагментарные, не структурированные знания	Частично освоенное, не систематически осуществляемое умение	Фрагментарное, не систематическое применение
4	Хор.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Отл.	Сформированные систематические знания	Сформированное умение	Успешное и систематическое применение навыков

Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и навыков

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне **ориентирования**, общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы
4	Хор.	Знания, умения, владения на **аналитическом** уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос
5	Отл.	Знания, умения, владения на **системном** уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Самостоятельная работа на лекции Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести

по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

5.2. Подготовка к семинарским занятиям

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара в зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей: 1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины. 2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара. 3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия. 4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой. 5. Подведение итогов занятия. Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность - до 15 минут. Вторая часть - выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных послед-

ствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность - 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а замет идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность - 5 минут. Работа с литературными источниками в процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

5.3. Подготовка презентации и доклада для участия в диспуте

Презентация, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «… способ подачи информации, в котором присутствуют рисунки, фотографии, анимация и звук». Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader, LaTeX-овский пакет beamer. Самая простая программа для создания презентаций – Microsoft PowerPoint. Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации: 1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться. 2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации). 3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления. 4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их. 5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала. 6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер). 7. Проверить визуальное восприятие презентации. К видам визуализации относятся иллюстрации, образы, диаграммы, таблицы. Иллюстрация – представление реально существующего зрительного ряда. Образы – в отличие от иллюстраций – метафора. Их назначение – вызвать

эмоцию и создать отношение к ней, воздействовать на аудиторию. С помощью хорошо продуманных и представляемых образов, информация может надолго остаться в памяти человека. Диаграмма – 13 визуализация количественных и качественных связей. Их используют для убедительной демонстрации данных, для пространственного мышления в дополнение к логическому. Таблица – конкретный, наглядный и точный показ данных. Ее основное назначение – структурировать информацию, что порой облегчает восприятие данных аудиторией. Практические советы по подготовке презентации

- готовьте отдельно: печатный текст + слайды + раздаточный материал;
- слайды – визуальная подача информации, которая должна содержать минимум текста, максимум изображений, несущих смысловую нагрузку, выглядеть наглядно и просто;
- текстовое содержание презентации – устная речь или чтение, которая должна включать аргументы, факты, доказательства и эмоции;
- рекомендуемое число слайдов 17-22;
- обязательная информация для презентации: тема, фамилия и инициалы выступающего; план сообщения; краткие выводы из всего сказанного; список использованных источников;
- раздаточный материал – должен обеспечивать ту же глубину и охват, что и живое выступление: люди больше доверяют тому, что они могут унести с собой, чем исчезающим изображениям, слова и слайды забываются, а раздаточный материал остается постоянным осязаемым напоминанием; раздаточный материал важно раздавать в конце презентации; раздаточный материалы должны отличаться от слайдов, должны быть более информативными.

Доклад, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «… сообщение по заданной теме, с целью внести знания из дополнительной литературы, систематизировать материл, проиллюстрировать примерами, развивать навыки самостоятельной работы с научной литературой, познавательный интерес к научному познанию». Тема доклада должна быть согласованна с преподавателем и соответствовать теме учебного занятия. Материалы при его подготовке, должны соответствовать научно-методическим требованиям вуза и быть указаны в докладе. Необходимо соблюдать регламент, оговоренный при получении задания. Иллюстрации должны быть достаточными, но не чрезмерными. Работа студента над докладом-презентацией включает отработку умения самостоятельно обобщать материал и делать выводы в заключение, умения ориентироваться в материале и отвечать на дополнительные вопросы слушателей, отработку навыков ораторства, умения проводить диспут. Докладчики должны знать и уметь: сообщать новую информацию; использовать технические средства; хорошо ориентироваться в теме всего семинарского занятия; дискутировать и быстро отвечать на заданные вопросы; четко выполнять установленный регламент (не более 10 минут); иметь представление о композиционной структуре доклада и др.

Структура выступления

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать: название, сообщение основной идеи, современную

оценку предмета изложения, краткое перечисление рассматриваемых вопросов, живую интересную форму изложения, акцентирование внимания на важных моментах, оригинальность подхода.

Основная часть, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы, обычно строится по принципу отчета. Задача основной части – представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами. При этом логическая структура теоретического блока не должны даваться без наглядных пособий, аудио-визуальных и визуальных материалов.

Заключение – ясное, четкое обобщение и краткие выводы, которых всегда ждут слушатели.

5.4. Подготовка к экзамену

Каждый учебный семестр заканчивается зачетно-экзаменационной сессией. Подготовка к зачетно-экзаменационной сессии, сдача зачетов и экзаменов является также самостоятельной работой студента. Основное в подготовке к сессии – повторение всего учебного материала дисциплины, по которому необходимо сдавать экзамен. Только тот студент успевает, кто хорошо усвоил учебный материал.

6. УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА И РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Основная литература

1. Абрамс, Р. Бизнес-план на 100%: Стратегия и тактика эффективного бизнеса.– М.: Альпина Паблишер, 2014 г. – 486 с. http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=60254

2. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник /Т.У. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 247 с.

6.2. Дополнительная литература

3. Валинурова, Л.С. Управление инвестиционной деятельностью: учебник/Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. – М.: КНОРУС, 2010. – 384 с.

4. Вахрин, П.И. Инвестиции: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2009. – 384 с.

5. Бочаров, В.В. Инвестиционный анализ инновационных проектов. Практикум. Краткий курс. 1-е изд. – СПб.: «Питер», 2011. – 160 с.

6. Гуськова, Н.Д. Инвестиционный анализ инновационных проектов. Практикум: учебник / Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина, В.И. Маколов. – М.: КНОРУС, 2010. – 456 с.

6.3. Интернет-ресурсы

http://www.consulting.ru/

http://www.rbc.ru/

http://www.akm.ru/

http://www.rtsnet.ru/

http://www.naufor.ru/

http://www.fedcom.ru/

http://www.fipc.ru/

http://www.investmentrussia.ru/

http://www.allinvestrus.com/

6.4. Иные источники

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях» от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

3. Федеральный закон РФ от 22.04.96 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями).

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

Проведение лекционных и практических занятий осуществляется в учебной аудитории, соответствующей по вместимости количеству студентов потока или учебной группы.

Для качественного освоения дисциплины аудитория должна быть укомплектована:

1. Доской, мелом или маркерами.

2. Презентационной техникой для визуализации учебного материала (проектор, экран, ноутбук).

Для самостоятельной работы могут использоваться читальные залы библиотеки.

Пакет приложений Microsoft Office Professional 2016, программа Альт-Финансы.