



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Иркутский государственный университет»

(ФГБОУ ВО «ИГУ»)

Международный институт экономики и лингвистики

Кафедра экономики и торговой политики

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

Б1.В.09 «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки – Аналитический

Иркутск, 2026

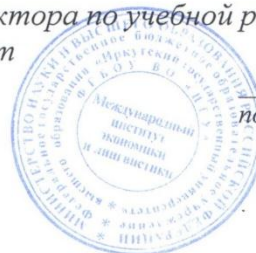
Одобен
УМК МИЭЛ

Разработан в соответствии с ФГОС ВО

38.03.01 «Экономика», утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 г. № 954 (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25 августа 2020 г, регистрационный № 59425);

с учетом требований профессионального стандарта 08.043 «Экономист предприятия», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г. № 161н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 29 апреля 2021 г., регистрационный № 63289).

Председатель УМК: *Крайнова Е.В., зам. директора по учебной работе,*
канд. филол. наук, доцент



Е.В. Крайнова
подпись, печать

Разработчик: *Малетина Т. А., доцент кафедры экономики и торговой политики, канд. экон. наук*

Т.А. Малетина
подпись

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

по учебной дисциплине

Б1.В.09 «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки – Аналитический

1. Компетенции (индикаторы компетенций), формируемые в процессе изучения дисциплины (курс 3, семестр 6):

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
ПК-1 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ИДК ПК 1.1 Проводит сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации	Знать: понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. Уметь: проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций. Владеть: методами сбора и обработки исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. навыками решения стандартных практических задач при обосновании экономической эффективности инвестиций.
	ИДК ПК 1.2 Выявляет тенденции изменения показателей деятельности организации	Знать: теоретические основы, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов; Уметь: использовать теоретические знания для выявления тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов; Владеть: навыками применения комплексного и системного подходов, решения практических задач для выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.

2. Текущий контроль

2.1. Программа оценивания контролируемой компетенции ПК-1

Тема или раздел дисциплины	Код компетенции	Планируемый результат	Показатель	Критерий оценивания	Наименование ОС	
					ТК	ПА
Раздел 1. Теоретические основы инвестирования	ПК-1	Знает: понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; теоретические основы, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;	Дает правильное определение понятиям: инвестиции, классификация инвестиций по различным критериям, долгосрочные инвестиции, банковские инвестиции; инвестиционная деятельность. субъекты и объекты инвестиционной деятельности. инвестиционный рынок; инвестиционная политика, инвестиционный климат; инвестиционный проект, виды инвестиционных проектов, жизненный цикл инвестиционного проекта; понятие и классификация денежных потоков инвестиционного проекта. Формулирует и объясняет причины разной стоимости денег во времени. Перечисляет и раскрывает сущность основных меж-	Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям. Оценка результатов тестирования по установленным критериям.	Собеседование Тест	Тест

			дународных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов. Перечисляет и характеризует виды эффективности инвестиционного проекта, принципы и методы их оценки.			
		Умеет: проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций.	Проводит сбор исходных данных и выполняет задания по известному алгоритму: рассчитывает ставки дисконта, дисконтирует денежные потоки инвестиционного проекта; оценивает финансовую реализуемость инвестиционного проекта.	Экспертная оценка устных ответов и решения задач по установленным критериям.	Собеседование Решение задач	Тест
Раздел 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов	ПК-1	Знает: перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. теоретические основы, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;	Дает правильное определение понятий: чистой текущей стоимости проекта, рентабельности инвестиций, периода окупаемости инвестиций, внутреннего коэффициента эффективности, коэффициента дисконтирования, порога рентабельности, запаса прочности. Объясняет содержание анализа и оценки рисков	Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям. Оценка результатов тестирования по установленным критериям. Экспертная	Собеседование Тест Отчет о РАР Доклад о результатах РАР	Тест

			инвестиционного проекта. Характеризует принципы и методы оценки коммерческой и бюджетной эффективности проекта, оценки финансовой реализуемости проекта. Поясняет необходимые исходные данные для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. Объясняет содержание этапов анализа чувствительности проекта. и формулирует выводы об устойчивости проекта.	оценка деятельности обучающихся при выполнении и защите результатов РАР.		
		Умеет: проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций; использовать теоретические знания для выявления тенден-	Выявляет тенденции изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов в течение расчетного периода. Выполняет задания по известному алгоритму: определяет показатели финансовой реализуемости инвестиционного проекта, оценивает потребность во внешних источ-	Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям. Оценка результатов тестирования по установленным критериям. Экспертная оценка дея-	Собеседование Тест Отчет о РАР Доклад о результатах РАР	Тест

		ций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов;	никах финансирования инвестиционного проекта, рассчитывает показатели коммерческой эффективности проекта с учетом фактора времени, оценивает бюджетную эффективность инвестиционного проекта. Выполняет анализ чувствительности проекта. и формулирует выводы об устойчивости проекта.	тельности обучающихся при выполнении и защите результатов РАР.		
		Владеет: методами сбора и обработки исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. навыками решения стандартных практических задач при обосновании экономической эффективности инвестиций; навыками применения комплексного и системного подходов, решения практических задач для выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.	Использует самостоятельные решения при сборе исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации: доходов, расходов, налоговых платежей, инвестиционных затрат. Использует самостоятельные решения при выборе варианта проекта на основе выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов в течение расчетного периода (жизненного цикла проекта).	Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям. Оценка результатов тестирования по установленным критериям. Экспертная оценка деятельности обучающихся при выполнении и защите результатов РАР.	Собеседование Тест Отчет о РАР Доклад о результатах РАР	Тест

			Выполняет задания по известному алгоритму: рассчитывает сальдо денежных средств проекта, чистую текущую стоимость проекта (NPV); рентабельность инвестиций; период окупаемости инвестиций, бюджетный эффект проекта.			
--	--	--	---	--	--	--

2.2. Характеристика оценочных материалов для обеспечения текущего контроля по дисциплине

Код компетенции	Планируемый результат	ОС	Содержание задания/вопроса и т.д.
ПК-1	Знает: понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; теоретические основы, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	Собеседование	Подготовить ответы на заранее выданный список вопросов по темам дисциплины для участия в собеседовании на практическом занятии.
		Тест	Пройти онлайн-тестирование по отдельным темам дисциплины на образовательном портале ИГУ, адрес доступа: http://Educa.isu.ru/ .
		Отчет и доклад о результатах РАР	Подготовить письменный отчет, доклад и мультимедийную презентацию по результатам РАР.
	Умеет: проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций; использовать теоретические знания для выявления тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.	Решение задач	Решить задачи на практическом занятии по следующей тематике: – рассчитать показатели финансовой реализуемости инвестиционного проекта; – оценить потребность во внешних источниках финансирования инвестиционного проекта; – оценить потребность в заемных источниках финансирования инвестиционного проекта; – рассчитать показатели коммерческой эффективности проекта с учетом фактора времени; – оценить эффективность инвестиционного проекта для государства.
		Тест	Пройти онлайн-тестирование по отдельным темам дисциплины на образовательном портале ИГУ, адрес доступа: http://Educa.isu.ru/ .
		Отчет о РАР	Рассчитать показатели финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Оценить потребность во внешних источниках финансирования инвестиционного проекта. Оценить потребность в заемных источниках финан-

			сирования инвестиционного проекта. Рассчитать показатели коммерческой эффективности проекта с учетом фактора времени. Оценить эффективность инвестиционного проекта для государства.
	Владеет: методами сбора и обработки исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. навыками решения стандартных практических задач при обосновании экономической эффективности инвестиций; навыками применения комплексного и системного подходов, решения практических задач для выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.	Решение задач	Решить задачи на практическом занятии по следующей тематике: – оценить финансовую реализуемость инвестиционного проекта на основе анализа денежных потоков проекта; – оценить коммерческую эффективность инвестиционного проекта для предприятия-участника проекта (на основе расчета показателей чистой текущей стоимости проекта (NPV); рентабельности инвестиций; периода окупаемости инвестиций); – выполнить оценку бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
		Отчет о РАР	Оценить финансовую реализуемость инвестиционного проекта на основе анализа денежных потоков проекта. Оценить коммерческую эффективность инвестиционного проекта для предприятия-участника проекта (на основе расчета показателей чистой текущей стоимости проекта (NPV); рентабельности инвестиций; периода окупаемости инвестиций). Выполнить оценку бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

Оценочные материалы для текущего контроля

В рамках теоретической подготовки к практическим занятиям и текущему тестированию обучающийся должен ответить на следующие вопросы по темам дисциплины:

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций

- 1) Понятие инвестиций?
- 2) Что такое инвестиционная деятельность?
- 3) Назовите субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
- 4) Дайте характеристику понятия «инвестиционный рынок».
- 5) Классификация инвестиций?
- 6) Каковы источники инвестиций?
- 7) Содержание инвестиционной политики РФ?
- 8) Законодательные условия инвестирования в России?
- 9) Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ?
- 10) Инвестиционная привлекательность России и пути ее повышения?
- 11) Инвестиционный климат и факторы, его определяющие?
- 12) Сущность и формы иностранных инвестиций? Цели и способы привлечения иностранных инвестиций?

Тема 2. Понятие и виды инвестиционных проектов

- 13) Понятие инвестиционного проекта? Виды инвестиционных проектов?
- 14) Предварительная стадия разработки и анализа проекта?
- 15) Общая последовательность разработки и анализа инвестиционного проекта?
- 16) Понятие и классификация денежных потоков инвестиционного проекта?
- 17) Сущность понятия «стоимость денег во времени»?
- 18) Основные понятия инвестиционной математики: процентная ставка; фактор времени; фактор инфляции.

Тема 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов

- 19) На каких принципах основывается методика расчета эффективности бизнес-проекта?
- 20) Что такое дисконтирование? С какой целью выполняется дисконтирование денежных потоков при оценке эффективности инвестиционных проектов?
- 21) Как рассчитать ставку дисконта?
- 22) Как учитывается инфляция при оценке эффективности инвестиционных проектов?
- 23) Что такое номинальные и реальные показатели?
- 24) В чём заключается принцип оценки эффективности «с проектом - без проекта»?
- 25) В чём заключается принцип учёта всех последствий реализации проекта?

Тема 4. Виды эффективности инвестиционного проекта

- 26) Перечислите основные виды эффективности бизнес-проекта.
- 27) С какой целью определяется эффективность участия в проекте?
- 28) Назовите основные виды эффективности участия в проекте?
- 29) С помощью каких показателей оценивается эффективность бизнес-проекта?
- 30) Каковы принципы формирования чистого денежного потока при определении различных видов эффективности?
- 31) Перечислите типичные притоки и оттоки денежных средств, которые следует принимать во внимание при расчете показателей эффективности инвестиционного проекта.

Тема 5. Оценка коммерческой эффективности проекта

- 32) Перечислите показатели коммерческой эффективности проекта.
- 33) Напишите формулу для расчёта каждого из показателей коммерческой эффективности проекта.
- 34) Каковы оптимальные значения показателей коммерческой эффективности проекта?
- 35) Сущность показателя чистой текущей стоимости проекта?

- 36) Экономический смысл показателя рентабельности инвестиций?
- 37) Дайте определение внутренней нормы доходности проекта.
- 38) Как рассчитываются статический и динамический периоды окупаемости инвестиций? Их сущность?

Тема 6. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта

- 39) Назовите источники финансирования инвестиционного проекта.
- 40) Как определить потребность в заёмных источниках финансирования инвестиционного проекта?
- 41) Как рассчитать реальную ставку по банковскому кредиту?
- 42) Сущность показателя «максимальный денежный отток проекта»?
- 43) Чем отличаются значения показателей «максимальный денежный отток проекта» и «сумма задолженности предприятия по проекту»?
- 44) Какая информация отражается на графике финансового профиля проекта?
- 45) Как определить минимальный срок погашения задолженности по кредиту?
- 46) Какие выводы можно сделать по данным таблицы потоков денежных средств за срок жизни проекта?
- 47) Как рассчитать сальдо денежных средств проекта в каждом году расчётного периода и накопительным итогом на конец каждого года?
- 48) О чём свидетельствует отрицательная величина сальдо денежных средств проекта в какой-либо год расчётного периода?
- 49) По каким причинам экономически неэффективный проект может оказаться финансово реализуемым и рекомендоваться к внедрению?

Тема 7. Анализ безубыточности инвестиционного проекта

- 50) Каково содержание анализа безубыточности проекта?
- 51) Как определяются критический объем продаж (порог рентабельности) и запас финансовой прочности проекта?
- 52) Обоснуйте необходимость анализа безубыточности при экономической оценке инвестиционного проекта.
- 53) Действительно ли постоянные издержки всегда остаются неизменными при изменении объема продаж?
- 54) Дайте определение точки безубыточности.

Тема 8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта

- 55) Какие показатели характеризуют бюджетную эффективность проекта?
- 56) Как рассчитать бюджетный эффект проекта?
- 57) Как рассчитать величину потоков денежных средств для оценки бюджетного эффекта проекта?
- 58) В каких случаях бюджетный эффект проекта будет отрицательным (положительным)?
- 59) Как рассчитать коэффициент эффективности бюджетных затрат?

Тема 9. Анализ и оценка рисков инвестиционного проекта

- 60) Что понимается под риском?
- 61) Что такое анализ риска?
- 62) Чем отличаются количественный и качественный анализ рисков?
- 63) Какие основные виды рисков присущи бизнес-проекту?
- 64) Какие сценарии называются пессимистичными и какие оптимистичными?
- 65) Какие вы можете предложить организационные меры по профилактике и нейтрализации рисков?
- 66) В чем состоит программа страхования рисков?
- 67) Какие факторы необходимо анализировать при проведении анализа чувствительности проекта и оценки их влияния на эффективность проекта?

- 68) Какие показатели используют в анализе чувствительности для характеристики финансового результата проекта?
- 69) Какова процедура проведения анализа чувствительности?
- 70) При каких условиях проект считается устойчивым к возможным изменениям исследуемых факторов?

Примерная тематика задач для решения на практических занятиях

- 1) Выполнить анализ безубыточности проекта, отразить результаты графически.
- 2) Оценить финансовую реализуемость инвестиционного проекта. (Заданы в табличной форме количественные значения денежных потоков проекта в разрезе трех видов деятельности. Рассчитать показатели, необходимые для оценки финансовой реализуемости инвестиционного проекта и сделать обоснованные выводы).
- 3) Выбрать экономически эффективный вариант инвестиционного проекта по показателям чистой текущей стоимости проекта (NPV), индексу рентабельности инвестиций (PI) и периоду окупаемости инвестиций (PBP).
- 4) Рассчитать показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта и сделать обоснованный вывод о целесообразности его внедрения.
- 5) Оценить бюджетную эффективность инвестиционного проекта. Исходными данными являются экономические показатели текущей деятельности предприятия в течение нескольких лет.

ЗАДАЧА (пример)

Заданы дисконтированные денежные потоки инвестиционного проекта:

тыс. руб.

Показатель	Начало 1-го года	Значение показателя по итогам года				
		1-го	2-го	3-го	4-го	5-го
$CF_{\text{инв}} \times \alpha_t$	- 8 600	- 3 444	0	1 740	0	0
$CF_{\text{оп}} \times \alpha_t$	0	5 166	1 656	4 292	4 000	3 564

Определить: рассчитать показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

ОТВЕТЫ:

Чистая текущая стоимость проекта $NPV = 8\,374$ тыс. руб.

Коэффициент рентабельности инвестиций $PI = 1,81$

Период окупаемости инвестиций (динамический) = 2,81 лет.

Критерии оценки ответов на теоретические вопросы в процессе собеседования, участия в дискуссиях, решение задач на практических занятиях

Критерий оценки	Оценка
Исчерпывающий, точный ответ, демонстрирующий хорошее знание темы, умение использовать теоретические знания для решения практических задач, аргументации и самостоятельных выводов; свободное владение терминологией по данной теме; умение излагать материал последовательно, логично, делать необходимые обобщения и выводы.	Отлично
Хорошее знание и понимание темы, умение анализировать проблемные вопросы, умение излагать материал последовательно и грамотно, решать задачи. В ответе может быть недостаточно полно развернута аргументация, возможны отдельные недостатки в формулировке выводов, материал представлен не слишком подробно, допускаются отдельные неточности в формулировке базовых терминов, написании и понимании отдельных формул для решения задач.	Хорошо

Тема раскрыта в основном правильно, но недостаточно полно, с отклонением от логической последовательности; нет полноценных обобщений и выводов, допущены ошибки в формулировке базовых терминов и формул.	Удовлетворительно
Ответ обнаруживает незнание темы и терминологии, формул для решения задач; неумение анализировать основные проблемы; нарушена логика в изложении материала, нет необходимых обобщений и выводов.	Неудовлетворительно

**Тестовые задания для контроля знаний
по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»
(демонстрационный вариант)**

Инструкция:

Прежде чем приступить к выполнению тестового задания, внимательно прочитайте вопросы. Если Вы затрудняетесь ответить на вопрос, переходите к следующему, но не забудьте вернуться к пропущенному заданию.

Время выполнения теста – 40 мин.

Каждый правильный ответ на вопрос блока А оценивается в 1 балл;

Каждый правильный ответ на вопрос блока Б – 1,5 балла;

Каждый правильный ответ на вопрос блоков В, Г и Д – 2 балла.

БЛОК А.

Задания с единичным выбором. Выберите один правильный ответ

1. К какой из перечисленных функций менеджмента относится разработка инвестиционного проекта?
 - а) Тактическое планирование
 - б) Контроль выполнения стратегии
 - в) Учет выполнения стратегии
 - г) Оперативное планирование
 - д) Стратегическое планирование

БЛОК Б.

Задания с множественным выбором. Выберите три правильных ответа

2. Деньги имеют разную стоимость во времени по следующим причинам
 - а) Снижение банковских ставок по кредитам
 - б) Риск потери
 - в) Нерациональная ценовая политика организации
 - г) Убыточная деятельность организации
 - д) Инфляция
 - е) Возможность реинвестирования

БЛОК В.

Задания на установление соответствия

- 3) Установите соответствие между видом денежного потока организации и конкретным примером притока или оттока денежных средств

1. Денежный поток от операционной деятельности	а) Возврат кредитов и займов, полученных от других лиц
2. Денежный поток от инвестиционной деятельности	б) Поступления арендных платежей
3. Денежный поток от финансовой деятельности	в) Поступления от продажи внеоборотных активов

БЛОК Г.**Задания на установление правильной последовательности**

- 4) Последовательность анализа и оценки рисков инвестиционного проекта:
- 1) Разработать свою программу страхования от рисков
 - 2) Оценить возможность каждого вида риска и возможные потери от них
 - 3) Составить прогноз и определить все виды рисков, которым может подвергнуться проект
 - 4) Разработать организационные меры предупреждения рисков

БЛОК Д.**Задания открытой формы. Вставьте пропущенное число**

- 5) Инвестиционный проект имеет следующие дисконтированные значения денежных потоков

в млн. руб.

Показатели	Значение показателей на начало первого года реализации проекта	Значение показателей по итогам				
		1-го года	2-го года	3-его года	4-го года	5-го года
$CF_{инв_t} \times \alpha_t$	-100	-15	-25	0	0	0
$CF_{тек_t} \times \alpha_t$	0	20	30	40	50	60
$CF_{фин_t} \times \alpha_t$	100	-5	-5	-15	0	0

Чистая текущая стоимость проекта (NPV) равна _____ млн. руб.

КЛЮЧИ

к демонстрационному тесту по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

№	Ответ
1.	д
2.	б д е
3.	1-б, 2-в, 3-а
4.	3 2 4 1
5.	60

Внеаудиторная самостоятельная работа

№ п/п	Тема	Задание
1	2	3
1	Все темы дисциплины	Подготовить ответы на указанный список вопросов для участия в собеседовании и решении задач на практическом занятии.
2	Все темы дисциплины	Онлайн-тестирование по отдельным темам дисциплины на образовательном портале ИГУ, адрес доступа: http://Educa.isu.ru/
3	Темы 5 – 8	Выполнить расчетно-аналитическую работу и составить письменный Отчет о ее выполнении. Подготовить доклад и мультимедийную презентацию расчетно-аналитической работы для выступления на практическом занятии.

В рамках самостоятельной работы выполняется расчетно-аналитическая работа (РАР) на тему «Обоснование эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта».

Все студенты выполняют РАР по заданному макету и на основе индивидуального варианта исходных данных для каждой мини-группы (3-5 человек), используя цифровые инструменты для командной работы и конференц-решения. Вариант исходных данных включает описание и значения следующих показателей рассматриваемого инвестиционного проекта:

- 1) распределение инвестиций во времени;
- 2) характеристика движения основных средств проекта в пределах расчетного периода;
- 3) значения некоторых экономических показателей первого года расчетного периода (цены на продукт, удельные переменные расходы, коммерческие и управленческие расходы, бюджет маркетинговых мероприятий и др.);
- 4) ценовая стратегия;
- 5) условия привлечения заемных средств для финансирования инвестиционного проекта (ставка банковского процента по кредиту, вид графика погашения задолженности по кредиту и др.);
- 6) экономическое окружение проекта (режим налогообложения (ОСН, УСН или ЕСХН), индексы цен на продукт, материалы и др. по годам расчетного периода).

Большая часть РАР выполняется студентами дома в рамках самостоятельной работы, однако на практических занятиях обсуждаются проблемные вопросы, выполняются расчеты отдельных показателей, а также текущий контроль хода выполнения отдельных разделов РАР.

Письменный отчет о расчетно-аналитической работе должен выполняться с использованием цифровых технологий (Word, Excel, PowerPoint, Google-документов, Google-таблиц, Google-презентаций) и содержать следующие разделы:

- 1) Описание бизнес-идеи инвестиционного проекта
- 2) Обоснование эффективности участия предприятия в инвестиционном проекте
 - 2.1.) Обоснование рентабельности производства
 - 2.2.) Обоснование финансовой реализуемости инвестиционного проекта
- 3) Обоснование коммерческой эффективности инвестиционного проекта
- 4) Обоснование бюджетной эффективности инвестиционного проекта

**Критерии оценки выполнения и защиты
расчетно-аналитической работы**

Критерий оценки	Максимальный балл
1. ОЦЕНКА РАБОТЫ ПО ФОРМАЛЬНЫМ КРИТЕРИЯМ	4
1) Соблюдены сроки выполнения работы по этапам и сроки сдачи работы	1
2) Продemonстрировано умение пользоваться современными программными средствами для оформления иллюстративного материала	1
3) Представлен достаточный объем иллюстративного материала, наглядно отражающий основные понятия, проблемные вопросы, результаты исследований, выводы	1
4) Соблюдены установленные требования к оформлению учебных работ	1
2. ОЦЕНКА РАБОТЫ ПО СОДЕРЖАНИЮ	10
5) Расчет экономических показателей выполнен в соответствии с действующим законодательством в области налогообложения, лицензирования, бухгалтерского учета коммерческой деятельности	2
6) Использованы современные программные средства для выполнения многовариантных расчетов	2
7) Продemonстрировано умение делать самостоятельные промежуточные и конечные выводы	2
8) Отсутствуют ошибки принципиального характера	4
3. ОЦЕНКА РАБОТЫ В ПРОЦЕССЕ ЕЕ ЗАЩИТЫ	10
9) Представлены исчерпывающие, точные ответы на вопросы, демонстрирующие хорошее знание темы, умение использовать теоретические знания для решения практических задач, свободное владение терминологией по данной теме; умение излагать материал последовательно, логично, делать необходимые обобщения и выводы	6
10) Мультимедийная презентация работы выполнена качественно (выделены основные вопросы темы; соблюдается логика при переходах от одной идеи к другой, от одного слайда к другому; графические иллюстрации наглядно отражают суть рассматриваемых процессов; использован привлекательный дизайн; отсутствуют грамматические ошибки)	4
Итого	24

Значения рейтинговых баллов для отдельных видов учебной работы, формирующих рейтинг обучающегося по текущей работе в течение семестра:

№ п/п	Вид учебной деятельности	Максимальные баллы за семестр
1	Ответы на теоретические вопросы в процессе собеседования, участие в дискуссиях, решение задач на практических занятиях	18
2	Выполнение тестов	18
3	Выполнение расчетно-аналитической работы (РАР)	24
	<i>Всего за текущую работу (S_{ТЕК})</i>	60
	«Премияльные баллы», в том числе:	10
	Активность на практических занятиях и высокое качество выполненных работ	5
	Отсутствие пропусков занятий	5

3. Промежуточная аттестация

По дисциплине Б1.В.09 «Экономическая оценка инвестиций» предусмотрена следующая форма промежуточной аттестации: экзамен.

3.1. Оценка запланированных результатов по дисциплине

Код компетенции	Код оцениваемого индикатора	Результаты обучения	Показатели
ПК-1	ИДК ПК 1.1	Знает: понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций.	Дает правильное определение понятиям: инвестиции, классификация инвестиций по различным критериям, долгосрочные инвестиции, банковские инвестиции; инвестиционная деятельность. субъекты и объекты инвестиционной деятельности. инвестиционный рынок; инвестиционная политика, инвестиционный климат; инвестиционный проект, виды инвестиционных проектов, жизненный цикл инвестиционного проекта; понятие и классификация денежных потоков инвестиционного проекта. Формулирует и объясняет причины разной стоимости денег во времени.
		Умеет: проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций; использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций.	Проводит сбор исходных данных и выполняет задания по известному алгоритму: рассчитывает ставки дисконта, дисконтирует денежные потоки инвестиционного проекта; оценивает финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

		Владеет: методами сбора и обработки исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. навыками решения стандартных практических задач при обосновании экономической эффективности инвестиций.	Использует самостоятельные решения при сборе исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации: доходов, расходов, налоговых платежей, инвестиционных затрат. Выполняет задания по известному алгоритму: рассчитывает сальдо денежных средств проекта, чистую текущую стоимость проекта (NPV); рентабельность инвестиций; период окупаемости инвестиций, бюджетный эффект проекта.
	ИДК ПК 1.2	Знает: теоретические основы, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;	Дает правильное определение понятий: чистой текущей стоимости проекта, рентабельности инвестиций, периода окупаемости инвестиций, внутреннего коэффициента эффективности, коэффициента дисконтирования, порога рентабельности, запаса прочности. Объясняет содержание анализа и оценки рисков инвестиционного проекта. Характеризует принципы и методы оценки коммерческой и бюджетной эффективности проекта, оценки финансовой реализуемости проекта. Поясняет необходимые исходные данные для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций. Объясняет содержание этапов анализа чувствительности проекта. и формулирует выводы об устойчивости проекта. Перечисляет и раскрывает сущность основных международных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов. Перечисляет и характеризует виды эффективности инвестиционного проекта, принципы и методы их

			оценки.
		Умеет: использовать теоретические знания для выявления тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов;	Выявляет тенденции изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов в течение расчетного периода. Выполняет задания по известному алгоритму: определяет показатели финансовой реализуемости инвестиционного проекта, оценивает потребность во внешних источниках финансирования инвестиционного проекта, рассчитывает показатели коммерческой эффективности проекта с учетом фактора времени, оценивает бюджетную эффективность инвестиционного проекта. Выполняет анализ чувствительности проекта. и формулирует выводы об устойчивости проекта.
		Владеет: навыками применения комплексного и системного подходов, решения практических задач для выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.	Использует самостоятельные решения при выборе варианта проекта на основе выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов в течение расчетного периода (жизненного цикла проекта).

3.2. Показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на этапе освоения дисциплины Б1.В.09 «Экономическая оценка инвестиций»

Код компетенции	Показатели и критерии оценки достижения освоения компетенции			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
ПК-1	Не знает: – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.	Знает частично: – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.	Знает в основном: – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.	Знает: – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.
	Не умеет: – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени.	Умеет частично: – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени.	Умеет в основном: – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени.	Умеет: – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени.
	Не владеет методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.	Владеет частично методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.	Владеет в основном методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.	Владеет методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.

Характеристика оценки знаний в соответствии с четырехбалльной шкалой

Оценка	Студент обнаруживает ...	Применение
«Отлично»	Всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой.	Как правило, выставляется студентам, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины и их значение для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала.
«Хорошо»	Полное знание учебного материала, успешно выполняет предусмотренные в программе задания, усвоил основную литературу, рекомендованную в программе. Студент допускает ошибки, которые исправляет самостоятельно в процессе работы (ответа).	Как правило, выставляется студентам, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.
«Удовлетворительно»	Знание основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справляется с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой. Студент допускает ошибки, которые не может исправить самостоятельно в процессе работы (ответа).	Выставляется студентам, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.
«Неудовлетворительно»	Пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий.	Ставится студентам, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании вуза без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

3.3 Оценочные материалы, обеспечивающие диагностику сформированности компетенций, заявленных в рабочей программе дисциплины

Примерный список вопросов к экзамену:

- 1) Источники финансирования инвестиций.
- 2) Понятие "инвестиции". Классификация инвестиций: прямые, портфельные; внутренние, внешние.
- 3) Государственная поддержка инвестиционной деятельности.
- 4) Жизненный цикл инвестиционного проекта.
- 5) Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.
- 6) Учет инфляции в расчетах показателей экономической эффективности проектов. Номинальные и реальные показатели.

- 7) Подход к амортизации в расчетах показателей экономической эффективности.
- 8) Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков.
- 9) Виды эффективности инвестиционного проекта.
- 10) Оценка общественной значимости инвестиционного проекта.
- 11) Оценка финансовой реализуемости проекта и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте.
- 12) Показатели коммерческой эффективности инвестиционных проектов.
- 13) Показатели бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
- 14) Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционного проекта.
- 15) Денежные потоки инвестиционного проекта: потоки от инвестиционной деятельности.
- 16) Денежные потоки инвестиционного проекта: потоки от текущей (операционной) деятельности.
- 17) Денежные потоки инвестиционного проекта: потоки от финансовой деятельности.
- 18) Экономическое содержание и порядок расчета показателя "чистая текущая стоимость проекта"(NPV).
- 19) График финансового профиля проекта.
- 20) Экономический смысл показателя МСО (максимального денежного оттока) и методы его расчета.
- 21) Анализ обеспеченности проекта финансовыми ресурсами.
- 22) Оценка денежных потоков поступлений и платежей в ходе реализации проекта.
- 23) Оценка коммерческих и некоммерческих рисков проекта. Защита от рисков. Программа страхования рисков.
- 24) Период окупаемости инвестиций – один из основных показателей инвестиционной политики организации.
- 25) Содержание анализа безубыточности коммерческой деятельности.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются нормативно-методическими документами ФГБОУ ВО «ИГУ»: «Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования», «Положение о фондах оценочных средств по основным профессиональным образовательным программам высшего образования».

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» используется балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся. Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен, на котором студент может набрать максимум 30 баллов. Академическая оценка по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций», которая фиксируется в зачетной книжке студента, определяется на основе суммы баллов итогового семестрового рейтинга. Итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Шкала оценивания результатов обучения по дисциплине

Количество баллов итогового семестрового рейтинга	Итоговая оценка по дисциплине
85–100	«Отлично»
75–84	«Хорошо»
60–74	«Удовлетворительно»
Менее 60	«Неудовлетворительно»