



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, 2024

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*



E.V. Krainova

подпись, печать

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

T.A. Malatina
подпись

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

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	Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям. Оценка результатов тестирования по установленным критериям.	Собеседование Тест	Тест

			международных 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.	Собеседование Тест Отчет о РАР Доклад о результатах РАР	Тест

			<p>инвестиционного проекта. Характеризует принципы и методы оценки коммерческой и бюджетной эффективности проекта, оценки финансовой реализуемости проекта.</p> <p>Поясняет необходимые исходные данные для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций.</p> <p>Объясняет содержание этапов анализа чувствительности проекта. и формулирует выводы об устойчивости проекта.</p>	<p>Экспертная оценка деятельности обучающихся при выполнении и защите результатов РАР.</p>		
		<p>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</p>	<p>Выявляет тенденции изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов в течение расчетного периода.</p> <p>Выполняет задания по известному алгоритму: определяет показатели финансовой реализуемости инвестиционного проекта, оценивает потребность во внешних источниках финансирования инвестиционного проекта,</p>	<p>Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям.</p> <p>Оценка результатов тестирования по установленным критериям.</p> <p>Экспертная оценка деятельности</p>	<p>Собеседование Тест Отчет о РАР Доклад о результатах РАР</p>	<p>Тест</p>

		<p>деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов;</p>	<p>рассчитывает показатели коммерческой эффективности проекта с учетом фактора времени, оценивает бюджетную эффективность инвестиционного проекта. Выполняет анализ чувствительности проекта. и формулирует выводы об устойчивости проекта.</p>	<p>обучающихся при выполнении и защите результатов РАР.</p>		
		<p>Владеет:</p> <p>методами сбора и обработки исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций.</p> <p>навыками решения стандартных практических задач при обосновании экономической эффективности инвестиций;</p> <p>навыками применения комплексного и системного подходов, решения практических задач для выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.</p>	<p>Использует самостоятельные решения при сборе исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации: доходов, расходов, налоговых платежей, инвестиционных затрат.</p> <p>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).</p> <p>Выполняет задания по известному алгоритму: рассчитывает сальдо денежных средств проекта,</p>	<p>Экспертная оценка устных ответов по установленным критериям.</p> <p>Оценка результатов тестирования по установленным критериям.</p> <p>Экспертная оценка деятельности обучающихся при выполнении и защите результатов РАР.</p>	<p>Собеседование</p> <p>Тест</p> <p>Отчет о РАР</p> <p>Доклад о результатах РАР</p>	<p>Тест</p>

			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	<p>Знает:</p> <p>понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций;</p> <p>перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций;</p> <p>теоретические основы, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p>	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.
	<p>Умеет:</p> <p>проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций;</p> <p>использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций;</p> <p>использовать теоретические знания для выявления тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.</p>	Решение задач	<p>Решить задачи на практическом занятии по следующей тематике:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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	<p>Рассчитать показатели финансовой реализуемости инвестиционного проекта.</p> <p>Оценить потребность во внешних источниках финансирования инвестиционного проекта.</p>

			<p>Оценить потребность в заемных источниках финансирования инвестиционного проекта. Рассчитать показатели коммерческой эффективности проекта с учетом фактора времени. Оценить эффективность инвестиционного проекта для государства.</p>
	<p>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.</p>	<p>Решение задач</p>	<p>Решить задачи на практическом занятии по следующей тематике:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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.
		<p>Отчет о РАР</p>	<p>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.</p>

Оценочные средства 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-его	4-го	5-го
$CF_{инв} \times \alpha_t$	- 8 600	- 3 444	0	1 740	0	0
$CF_{оп} \times \alpha_t$	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) Продемонстрировано 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) Продемонстрировано 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 сущность 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
	Всего за текущую работу (СТЕК)	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	<p>Знает:</p> <p>понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций;</p> <p>перечень необходимых исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций.</p>	<p>Дает правильное определение понятиям: инвестиции, классификация инвестиций по различным критериям, долгосрочные инвестиции, банковские инвестиции;</p> <p>инвестиционная деятельность. субъекты и объекты инвестиционной деятельности. инвестиционный рынок;</p> <p>инвестиционная политика, инвестиционный климат; инвестиционный проект, виды инвестиционных проектов, жизненный цикл инвестиционного проекта;</p> <p>понятие и классификация денежных потоков инвестиционного проекта.</p> <p>Формулирует и объясняет причины разной стоимости денег во времени.</p>
		<p>Умеет:</p> <p>проводить сбор и обработку исходных данных для проведения расчетов экономических показателей организации в процессе экономической оценки инвестиций;</p> <p>использовать теоретические знания для выполнения расчета всех необходимых показателей экономической эффективности инвестиций.</p>	<p>Проводит сбор исходных данных и выполняет задания по известному алгоритму: рассчитывает ставки дисконта, дисконтирует денежные потоки инвестиционного проекта; оценивает финансовую реализуемость инвестиционного проекта.</p>

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

		<p>Умеет: использовать теоретические знания для выявления тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов;</p>	<p>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.</p>
		<p>Владеет: навыками применения комплексного и системного подходов, решения практических задач для выявления и обоснования тенденций изменения показателей деятельности организации в результате внедрения инвестиционных проектов.</p>	<p>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).</p>

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	<p>Не знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов. 	<p>Знает частично:</p> <ul style="list-style-type: none"> – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов. 	<p>Знает в основном:</p> <ul style="list-style-type: none"> – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов. 	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> – понятийный аппарат, используемый в сфере экономической оценки инвестиций; – основные принципы и методы оценки экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.
	<p>Не умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени. 	<p>Умеет частично:</p> <ul style="list-style-type: none"> – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени. 	<p>Умеет в основном:</p> <ul style="list-style-type: none"> – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени. 	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> – осуществлять экономические расчеты по обоснованию внедрения инвестиционных проектов в коммерческих организациях; – оценивать эффективность проектов с учетом фактора времени.
	<p>Не владеет методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.</p>	<p>Владеет частично методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.</p>	<p>Владеет в основном методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.</p>	<p>Владеет методикой оценки основных показателей экономической эффективности затрат на реализацию инвестиционных проектов.</p>

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 (средства), 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»