



Федеральное агентство морского и речного транспорта
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота
имени адмирала С.О. Макарова»
Котласский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»

Кафедра естественнонаучных и технических дисциплин

УТВЕРЖДАЮ

Директор



О.В. Шергина

«16» июня 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины Экономическое обоснование инвестиционных проектов

Направление подготовки 23.03.01 «Технология транспортных процессов»

Профиль Организация перевозок и управление на водном транспорте

Уровень высшего образования бакалавриат

Форма обучения заочная

Котлас
2022

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 23.03.01 Технология транспортных процессов

В результате освоения ОПОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Код компетенции	Результаты освоения ООП (содержание компетенций)	Планируемые результаты освоения дисциплины
ОК-3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах жизнедеятельности	Знать: основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа
		Уметь: систематизировать и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере
		Владеть: методами инвестиционного анализа
ПК-16	способность к подготовке исходных данных для составления планов, программ, проектов, смет, заявок	Знать: источники исходных данных для составления инвестиционных проектов; методы анализа эффективности реальных инвестиций, принципы их принятия и реализации; методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции
		Уметь: грамотно выполнять финансово-экономическую оценку инвестиционных проектов, проводить анализ конкурирующих проектов
		Владеть: методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Экономическое обоснование инвестиционных проектов» является дисциплиной по выбору вариативной части Блока 1 и изучается на 5 курсе в IX семестре заочной формы обучения.

Дисциплина основывается на знаниях, полученных при изучении дисциплин «Статистика», «Экономика предприятия», «Основы финансов и

финансового менеджмента», «Анализ хозяйственной деятельности», «Экономика отрасли».

Дисциплина «Экономическое обоснование инвестиционных проектов» является базовой теоретической основой и практическим инструментарием в подготовке бакалавров направления 23.03.01 «Технология транспортных процессов» при написании ВКР.

3. Объем дисциплины в зачетных единицах и виды учебных занятий

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з. е., 108 часов.

Вид учебной работы	Форма обучения					
	Очная			Заочная		
	Всего часов	из них в семестре №		Всего часов	из них в семестре №	
			9			
Общая трудоемкость дисциплины				108	108	
Контактная работа обучающихся с преподавателем, всего				12	12	
В том числе:						
Лекции				4	4	
Практические занятия				8	8	
Лабораторные работы						
Тренажерная подготовка						
Самостоятельная работа, всего				96	96	
В том числе:						
Курсовая работа / проект						
Расчетно-графическая работа (задание)						
Контрольная работа						
Коллоквиум						
Реферат						
Другие виды самостоятельной работы				96	96	
Промежуточная аттестация: зачет				-	-	

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Содержание разделов (тем) дисциплины

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Содержание раздела (темы) дисциплины	Трудоемкость в часах по формам обучения	
			очная	заочная
1	Экономическая сущность и классификация инвестиций	Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная классификация инвестиций. Источники		0,25

		финансирования инвестиций		
2	Содержание инвестиционного менеджмента	Задачи и функции управления инвестициями. Инвестиционная стратегия и политика предприятия		0,25
3	Инвестиционное проектирование	Содержание и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта. Инвестиционный бизнес-план		0,25
4	Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов	Фактор времени. Формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени. Функции сложных процентов. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов (компаундирование). Нахождение текущей стоимости (дисконтирование).		0,5
5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	Виды эффективности инвестиций. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Простые (статические) показатели экономической оценки проектов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости). Сложные показатели (динамические, международные) оценки эффективности инвестиций (чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости)		1
6	Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	Неопределенность и риск при реализации инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных рисков. Процесс регулирования инвестиционных рисков. Оценка инвестиционных рисков. Методы учета риска (имитационная модель учета риска, методика поправки на риск коэффициента дисконтирования). Приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска (укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом, расчет уровней безубыточности (оценка устойчивости инвестиционного проекта))		0,25
7	Анализ эффективности инвестиционных	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.		0,5

	проектов в условиях инфляции	Показатели, учитывающие инфляцию. Номинальная и реальная ставки дисконтирования. Реальные и номинальные денежные потоки. Способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций		
8	Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения	Цена капитала, средневзвешенная стоимость капитала. Этапы вычисления стоимости капитала. Вычисление стоимости различных источников финансирования. Определение оптимального бюджета капиталовложений		0,5
9	Анализ конкурирующих проектов	Понятие «конкурирующие проекты». Анализ и выбор альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Анализ и выбор проектов различной продолжительности		0,5
	Итого			4

4.2. Лабораторные работы не предусмотрены

№ п/п	Номер раздела (темы) дисциплины	Наименование и содержание лабораторных работ	Трудоемкость в часах

4.3. Практические/семинарские занятия

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Тема практического занятия	Трудоемкость в часах по формам обучения	
			очная	заочная
1	IV	Фактор времени в расчетах оценки инвестиций, функции сложных процентов. Решение задач		2
2	V	Определение экономической эффективности инвестиционного проекта. Решение задач		2
3	VI	Экономическая оценка инвестиций в условиях риска. Решение задач		2
4	VII, IX	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Анализ конкурирующих проектов. Решение задач		2
	Итого:			8

5. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

5.1. Самостоятельная работа

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Наименование работы и содержание
1	Подготовка к практическим/семинарским занятиям	Работа с конспектом лекции, основной, дополнительной литературой, решение задач

5.2. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

№ п/п	Наименование работы, ее вид	Выходные данные	Автор(ы)
1	Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие	М.: ИНФРА-М, 2012. - 241 с.	Басовский Л.Е., Басовская Е.Н.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Приведен в обязательном приложении к рабочей программе

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 241 с.
2. Экономическая оценка инвестиций на транспорте: Учебное пособие / Н.А. Логинова – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014-252 с.

б) дополнительная литература

1. Березовская, Е.А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие : [16+] / Е.А. Березовская, С.В. Крюков ; Южный федеральный университет, Экономический факультет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 102 с. : ил. – Режим доступа: _____ по _____ подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499500>
2. Инвестиции: учебник / кол. авторов; под ред. Г.П. Подшиваленко. - 2-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2009. – 496 с.
3. Краев В.И., Пантина Т.А. Экономическая оценка инвестиций на водном транспорте/ Под ред. проф. В.И. Краева. СПб.: Изд-во СПбГПУ, 2003. – 299 с.
4. Чиненов М.В. Инвестиции: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В. Чиненова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2010. -368 с.
5. Экономическая оценка инвестиций на водном транспорте. Учебное пособие. Пантина Т.А., Мустакаева Е.А. – СПб.: СПГУВК, 2012 – 115с.

6. Чиненов М.В. Инвестиции: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В. Чиненова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2010. -368 с.
7. Экономическая оценка инвестиций на водном транспорте. Учебное пособие. Пантина Т.А., Мустакаева Е.А. – СПб.: СПГУВК, 2012 – 115с.

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

№ п/п	Наименование информационного ресурса	Ссылка на информационный ресурс
1	Сайты органов государственного управления морским транспортом	http://www.mintrans.ru , http://www.rosmorport.ru
2	Сайты портов, судоходных и др. транспортных компаний	http://www.seaport.ru , http://www.scf-group.com

9. Описание материально-технической базы и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
1	Архангельская обл., г.Котлас, ул.Заполярная, д.19, кабинет №155 «Экономика и менеджмент. Экономические дисциплины. Общепрофессиональные дисциплины. Правовое обеспечение профессиональной деятельности. Общеобразовательные дисциплины»	Доступ в Интернет. Комплект учебной мебели (столы, стулья, доска); Переносной проектор Viewsonic PJD5232, переносной ноутбук Dell Latitude 110L; переносной экран, учебно-наглядные пособия	Windows XP Professional (MSDN AA Developer Electronic Fulfillment (Договор №09/2011 от 13.12.2011)); MS Office 2007: Word, Excel, PowerPoint (Лицензия (гос. Контракт № 48-158/2007 от 11.10.2007)); Yandex Браузер (распространяется свободно, лицензия BSD License, правообладатель ООО «ЯНДЕКС»); Adobe Acrobat Reader (распространяется свободно, лицензия ADOBE PCSLA, правообладатель Adobe Systems Inc.).
2	Архангельская обл., г.Котлас, ул.Заполярная, д.19, кабинет № 215 «Общегуманитарные и социально-экономические дисциплины. Социально-экономические дисциплины. Общеобразовательные дисциплины»	Доступ в Интернет. Комплект учебной мебели (столы, стулья, доска). Стенды, компьютер в сборе (системный блок (Intel Celeron 1,8 GHz, 1 Gb), монитор Samsung 793DF ЭЛТ, клавиатура, мышь) – 1 шт., локальная	Microsoft Windows XP Professional (контракт №323/08 от 22.12.2008 г. ИП Кабаков Е.Л.); Kaspersky Endpoint Security (контракт №311/2015 от 14.12.2015); Libre Office (текстовый редактор Writer, редактор таблиц Calc, редактор презентаций Impress и прочее) (распространяется свободно, лицензия GNU LGPL v3+, The Document Foundation); PDF-XChange Viewer (распространяется

		<p>компьютерная сеть, телевизор Rolsen 29» ЭЛТ – 1 шт., видеомагнитофон Samsung – 1 шт., учебно-наглядные пособия</p>	<p>бесплатно, Freeware, лицензия EULA V1-7.x., Tracker Software Products Ltd); AIMP (распространяется бесплатно, Freeware для домашнего и коммерческого использования, Artem Izmaylov); XnView (распространяется бесплатно, Freeware для частного некоммерческого или образовательного использования, XnSoft); Media Player Classic - Home Cinema (распространяется свободно, лицензия GNU GPL, MPC-HC Team); Mozilla Firefox (распространяется свободно, лицензия Mozilla Public License и GNU GPL, Mozilla Corporation); 7-zip (распространяется свободно, лицензия GNU LGPL, правообладатель Igor Pavlov)); Adobe Flash Player (распространяется свободно, лицензия ADOBE PCSLA, правообладатель Adobe Systems Inc.).</p>
--	--	---	--

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

10.1 Рекомендации по освоению лекционного материала, подготовке к лекциям

Лекции являются основным видом учебных занятий в высшем учебном заведении. В ходе лекционного курса проводится изложение современных научных взглядов и освещение основных проблем изучаемой области знаний.

Значительную часть теоретических знаний студент должен получать самостоятельно из рекомендованных основных и дополнительных информационных источников (учебников, Интернет-ресурсов, электронной образовательной среды университета).

В тетради для конспектов лекций должны быть поля, где по ходу конспектирования делаются необходимые пометки. В конспектах рекомендуется применять сокращения слов, что ускоряет запись. Вопросы, возникшие в ходе лекций, рекомендуется делать на полях и после окончания лекции обратиться за разъяснениями к преподавателю.

После окончания лекции рекомендуется перечитать записи, внести поправки и дополнения на полях. Конспекты лекций рекомендуется использовать при подготовке к практическим и семинарским занятиям, зачету, контрольным тестам, при выполнении самостоятельных заданий.

10.2 Рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Для подготовки к практическим занятиям необходимо заранее ознакомиться с перечнем вопросов, которые будут рассмотрены на занятии, рекомендуемой основной и дополнительной литературы, содержанием рекомендованных Интернет-ресурсов. Необходимо прочитать

соответствующие разделы из основной и дополнительной литературы, рекомендованной преподавателем, выделить основные понятия и процессы, их закономерности и взаимные связи. При подготовке к занятию не нужно заучивать учебный материал. На практических занятиях нужно выяснять у преподавателя ответы на интересующие или затруднительные вопросы, высказывать и аргументировать свое мнение.

10.3 Рекомендации по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа включает изучение учебной литературы, поиск информации в сети Интернет, подготовку к практическим занятиям, зачету, выполнение домашних практических заданий (решение задач, изучение теоретического материала, вынесенного на самостоятельное изучение).

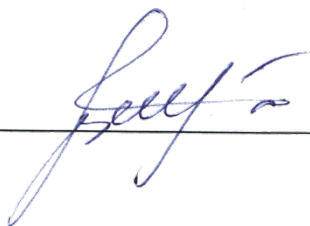
Составитель: к.э.н, Попова В.В.

Зав. кафедрой: к.т.н. Шергина О.В.

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры
естественнонаучных и технических дисциплин
и утверждена на 2022/2023 учебный год

Протокол № 9 от 16 июня 2022 г.

Зав. кафедрой:



/ Шергина О.В./



Федеральное агентство морского и речного транспорта
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«Государственный университет морского и речного флота
имени адмирала С.О. Макарова»**
Котласский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»

Кафедра естественнонаучных и технических дисциплин

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине Экономическое обоснование инвестиционных проектов
(Приложение к рабочей программе дисциплины)

Направление подготовки 23.03.01 «Технология транспортных процессов»

Профиль Организация перевозок и управление на водном транспорте

Уровень высшего образования бакалавриат

Котлас
2022

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

Рабочей программой дисциплины «Экономическое обоснование инвестиционных проектов» предусмотрено формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Результаты освоения ООП (содержание компетенций)	Планируемые результаты освоения дисциплины
ОК-3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах жизнедеятельности	Знать: основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа
		Уметь: систематизировать и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере
		Владеть: методами инвестиционного анализа
ПК-16	способность к подготовке исходных данных для составления планов, программ, проектов, смет, заявок	Знать: источники исходных данных для составления инвестиционных проектов; методы анализа эффективности реальных инвестиций, принципы их принятия и реализации; методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции
		Уметь: грамотно выполнять финансово-экономическую оценку инвестиционных проектов, проводить анализ конкурирующих проектов
		Владеть: методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений

2. Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Экономическая сущность и классификация инвестиций	31 (ОК-3) У1 (ОК-3) В1 (ОК-3)	зачет устный опрос
2	Содержание инвестиционного менеджмента	31 (ОК-3) У1 (ОК-3) В1 (ОК-3)	зачет устный опрос
3	Инвестиционное проектирование	31 (ОК-3) У1 (ОК-3) В1 (ОК-3)	экзамен устный опрос
4	Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов	31 (ОК-3) У1 (ОК-3) В1 (ОК-3)	зачет тестирование решение задач устный опрос
5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	31 (ПК-16) У1 (ПК-16) В1 (ПК-16)	зачет тестирование решение задач устный опрос
6	Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	32 (ПК-16) У1 (ПК-16) В1 (ПК-16)	зачет тестирование решение задач устный опрос
7	Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	32 (ПК-16) У1 (ПК-16) В1 (ПК-16)	зачет решение задач устный опрос
8	Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения	33 (ПК-16) У1 (ПК-16) В1 (ПК-16)	зачет устный опрос
9	Анализ конкурирующих проектов	31 (ПК-16) У2 (ПК-16) В1 (ПК-16)	зачет решение задач устный опрос

3. Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	2	3	4	5	
	не зачтено	зачтено			
31 (ОК-3) <i>Знать</i> основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа	Отсутствие знаний или фрагментарные представления об основных категориях и экономических концепциях инвестиционного анализа	Неполные представления об основных категориях и экономических концепциях инвестиционного анализа	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об основных категориях и экономических концепциях инвестиционного анализа	Сформированные систематические представления об основных категориях и экономических концепциях инвестиционного анализа	Вопросы к зачету № 1-14 Тестовые задания № 1-3 Индивидуальное собеседование по вопросам тем № 1, 2, 3, 4
31 (ПК-16) <i>Знать</i> источники исходных данных для составления инвестиционных проектов	Отсутствие знаний или фрагментарные представления об источниках исходных данных для составления инвестиционных проектов	Неполные представления об источниках исходных данных для составления инвестиционных проектов	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об источниках исходных данных для составления инвестиционных проектов	Сформированные систематические представления об источниках исходных данных для составления инвестиционных проектов	Вопросы к зачету № 27, 28 Индивидуальное собеседование по вопросам темы № 8
32 (ПК-16) <i>Знать</i> методы анализа эффективности реальных инвестиций, принципы их принятия и реализации	Отсутствие знаний или фрагментарные представления о методах анализа эффективности реальных инвестиций, принципах их принятия и реализации	Неполные представления о методах анализа эффективности реальных инвестиций, принципах их принятия и реализации	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о методах анализа эффективности реальных инвестиций, принципах их принятия и реализации	Сформированные систематические представления о методах анализа эффективности реальных инвестиций, принципах их принятия и реализации	Вопросы к зачету № 15-22, 29, 30 Тестовые задания № 4-14 Индивидуальное собеседование по вопросам тем № 5, 9
33 (ПК-16) <i>Знать</i>	Отсутствие знаний или	Неполные представления о	Сформированные, но	Сформированные	Вопросы к зачету

методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	фрагментарные представления о методах анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	методах анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	содержащие отдельные пробелы представления о методах анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	систематические представления о методах анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	№ 23-26 Тестовые задания № 15-18 Индивидуальное собеседование по вопросам тем № 6, 7
<i>У1 (ОК-3)</i> <i>Уметь систематизировать и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере</i>	Отсутствие умений или фрагментарные умения систематизации и обобщения информации по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения систематизации и обобщения информации по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения систематизации и обобщения информации по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере	Сформированные умения систематизации и обобщения информации по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов в профессиональной сфере	Вопросы к зачету № 1- 14 Тестовые задания № 1-3
<i>У1 (ПК-16)</i> <i>Уметь грамотно выполнять финансово-экономическую оценку инвестиционных проектов</i>	Отсутствие умений или фрагментарные умения грамотного выполнения финансово-экономической оценки инвестиционных проектов	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения грамотного выполнения финансово-экономической оценки инвестиционных проектов	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения грамотного выполнения финансово-экономической оценки инвестиционных проектов	Сформированные умения грамотного выполнения финансово-экономической оценки инвестиционных проектов	Вопросы к зачету № 15- 30 Тестовые задания № 1-18 Задачи № 1-9
<i>У2 (ПК-16)</i> <i>Уметь проводить анализ конкурирующих проектов</i>	Отсутствие умений или фрагментарные умения проведения анализа	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения проведения	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы	Сформированные умения проведения анализа конкурирующих проектов	Вопросы к зачету № 29, 30 Задачи № 10-12

	конкурирующих проектов	анализа конкурирующих проектов	умения проведения анализа конкурирующих проектов		
<i>В1 (ПК-16) Владеть</i> методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	Отсутствие владения или фрагментарные владения методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	В целом удовлетворительные, но не систематизированные владения методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы владения навыками методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	Сформированные владения методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	Задачи № 1-12

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

1. Вид текущего контроля: Устный опрос

Вопросы для устного опроса на учебных занятиях семинарского типа

Тема 1 «Экономическая сущность и классификация инвестиций»

1. Раскройте смысл понятия «инвестиции».
2. Назовите основные субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
3. Что означает инвестиционная деятельность?
4. Каковы виды инвестиций?
5. Каковы основные виды источников финансирования капитальных вложений?

Тема 2 Содержание инвестиционного менеджмента

1. Что включает инвестиционный менеджмент?
2. Каковы функции инвестиционного менеджмента?
3. Каковы стадии управления инвестиционной деятельностью?

4. Какова сущность инвестиционного маркетинга?
5. В чем заключается инвестиционный мониторинг?

Тема 3 Инвестиционное проектирование

1. Дайте определение термину «инвестиционный проект».
2. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта?
3. Какова сущность прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной фаз?
4. Что входит в основные направления разработки ТЭО инвестиционного проекта?

Тема 4 Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов

1. Чем обусловлена необходимость оценки денег во времени при определении эффективности инвестиционных проектов?
2. Что такое дисконтирование?
3. Что такое наращение?
4. Что такое аннуитет?

Тема 5 Методы оценки экономической эффективности инвестиций

1. Как оценить эффективность инвестиций?
2. Какова особенность статических и динамических показателей оценки эффективности проектов?
3. Что такое чистый дисконтированный доход?
4. Как рассчитывается индекс рентабельности инвестиционного проекта?
5. Что представляет собой внутренняя норма доходности?
6. Как определяется период окупаемости инвестиционного проекта?

Тема 6 Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

1. Что такое инвестиционный риск?
2. На какие группы классифицируются инвестиционные риски?
3. Какова последовательность действий по регулированию рисков?
4. Какие способы можно использовать для снижения уровня риска при реализации инвестиционного проекта?

Тема 7 Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Какие показатели необходимо использовать для учета инфляции при оценке эффективности инвестиций?
2. Как соотносятся номинальная и реальная ставки процента?
3. Как рассчитать ожидаемый денежный поток в условиях инфляции?
4. Что такое дефлирование?

Тема 8 Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения

1. Что представляет собой цена капитала?
2. Каково правило финансирования инвестиционных проектов?
3. Как рассчитать средневзвешенную стоимость капитала?
4. Каков порядок формирования оптимальной инвестиционной программы предприятия?

Тема 9 Анализ конкурирующих проектов

1. Какие проекты называются альтернативными?
2. Как выбирают один из альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций?
3. Как выбирают один из альтернативных проектов при различной их продолжительности?
4. Какова последовательность выбора наиболее предпочтительного проекта методом цепного повтора проектов различной продолжительности?

Критерии оценивания:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного;
- языковое оформление ответа.

Показатели и шкала оценивания:

Шкала оценивания	Показатели
отлично	– обучающийся полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий; – обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; – излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка
хорошо	– обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого
удовлетворительно	обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но: – излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; – не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; – излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого
не удовлетворительно	обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал

2. Вид текущего контроля: Тестирование

Перечень тестовых заданий для текущего контроля знаний

Время проведения теста: 30 минут

Тема 4 Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов

1. Для приведения разновременных затрат и доходов к сопоставимому виду можно использовать...
 1. только компондирование.
 2. только дисконтирование.
 3. дисконтирование и наращение.
2. Метод аннуитета предполагает использование в расчетах...
 1. средних, равных по времени величин.
 2. прогрессивных, нарастающих по времени величин.
 3. прогрессивно убывающих по времени величин.
3. Вычисление по формуле сложных процентов будущих доходов называется...
 1. дисконтирование.
 2. компондирование.
 3. аннуитет.

Тема 5 Методы оценки экономической эффективности инвестиций

4. Если в анализируемом денежном потоке сначала имеют место инвестиции, а потом появляются доходы, то при увеличении нормы дисконтирования величина NPV...
 1. имеет тенденцию к снижению.
 2. имеет тенденцию к увеличению.
 3. остается неизменной.
5. Внутренней нормой доходности называется такое значение нормы приведения при котором:
 1. $NPV > 0$.
 2. $NPV < 0$.
 3. $NPV = 0$.
6. Если процент, под который можно привлечь инвестиции для реализации бизнес-плана – CC , то условие экономической целесообразности реализации проекта:
 1. $IRR > CC$.
 2. $IRR = CC$.
 3. $IRR < CC$.

7. NPV – ...показатель эффективности инвестиционного проекта.
1. относительный.
 2. абсолютный.
 3. абсолютный или относительный в зависимости от обстоятельств.
8. Какой показатель эффективности важнее для оценки инвестиционного проекта:
1. IRR.
 2. NPV.
 3. PI
9. Для расчета NPV разновременные затраты и доходы приводятся на:
1. Момент начала проекта.
 2. «Середину» проекта.
 3. Момент окончания проекта.
10. В инвестиционный проект целесообразно вкладывать «деньги» если:
1. $NPV < 0$.
 2. $NPV > 0$.
 3. $NPV = 0$.
11. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем значение IRR...
1. ниже.
 2. больше.
 3. стабильнее.
12. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем значение NPV...
1. ниже
 2. больше.
 3. стабильнее
13. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем ...период возврата средств.
1. меньше
 2. больше
 3. стабильнее
14. Показатель NPV от выбора величины норматива приведения по фактору времени...
1. зависит.
 2. не зависит.
 3. в некоторых случаях зависит, а в некоторых нет.

Тема 6 Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

15. Риск – это ...

1. возможная опасность потерь в результате реализации инвестиционного проекта;
2. опасность, угрожающая установке нового оборудования;
3. это деятельность физического лица или предприятия в ситуации неопределенности относительно вероятного результата.

16. Инвестиционный риск - это ...

1. возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности;
2. опасность, угрожающая установке нового оборудования;
3. опасность для здоровья людей, связанная с использованием нового оборудования;

17. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования заключается в добавке поправки на риск ...

1. к безрисковой или базисной ставке дисконтирования.
2. к ставке процента за кредит, полученного для финансирования проекта.
3. к доходности, требуемой инвесторами.

18. Чем выше риск, ассоциируемый с конкретным проектом, тем больше ...

1. должна быть премия в виде добавки к требуемой инвесторами доходности.
2. должно быть участников проекта.
3. должна быть цена капитала, предназначенного для инвестирования проекта

Критерии и шкала оценивания выполнения тестовых заданий

Для перевода баллов в оценку применяется универсальная шкала оценки образовательных достижений.

Если обучающийся набирает от 90 до 100% от максимально возможной суммы баллов - выставляется оценка «отлично»;
от 80 до 89% - оценка «хорошо»,
от 60 до 79% - оценка «удовлетворительно»,
менее 60% - оценка «неудовлетворительно».

3. Вид текущего контроля: Практические работы (Решение задач)

По теме 4 **Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов**

1. Вкладчик внес в банк 50 000 руб. под 9 % годовых. Определите величину наращенной суммы через 2 года.
2. Определите современную (текущую) величину 50 тыс. р., которые должны быть выплачены через 3 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются

сложные проценты по ставке 8 % годовых.

3. Помещение сдается в аренду сроком на 5 лет. Арендные платежи в размере 10 тыс. долл. вносятся арендатором ежегодно в конце года в банк на счет владельца помещения. Банк на внесенные суммы начисляет проценты из расчета 10 % годовых. Определите сумму, полученную владельцем помещения в конце срока аренды, при условии, что со счета деньги не изымались.

По теме 5 Методы оценки экономической эффективности инвестиций

4. Найдите при ставке дисконта 9 % чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиционного проекта, характеризующегося денежным потоком, представленным в следующей таблице.

Показатели	Годы						
	0	1	2	3	4	5	6
Денежный поток, млн. руб.	-200	-260	100	150	160	170	190
Коэффициент дисконтирования	1						
Дисконтированные притоки и оттоки, млн. руб.							

5. Найдите при ставке дисконта 10 % чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности и срок окупаемости инвестиционного проекта, характеризующегося денежным потоком, представленным в следующей таблице.

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Денежный поток, тыс. руб.	-400	-349	252	348	390	400

6. На основе данных следующей таблицы сравните два альтернативных инвестиционных проекта и выберите предпочтительный вариант. Уровень нормы дисконта 12,А %. Составьте аналитическую таблицу.

Инвестиционные проекты	Первоначальные вложения, млн. руб.	Денежные потоки, млн. руб.	
		первый год	второй год
А	25	15	25
Б	25	32	3

По теме 6 Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

7. Фирма намерена продвигать на рынок новую продукцию. Безрисковая ставка дисконта первоначально была принята в размере 12%. Как изменится чистый дисконтированный доход и при какой стоимости капитала проект можно принять к реализации, если в результате дополнительных исследований решено снизить поправку на риск на 7

процентных пункта. Денежные потоки инвестиционного проекта приведены в следующей таблице.

Денежные потоки инвестиционного проекта

Показатель	Годы		
	0	1	2
Денежные потоки, тыс. руб.	- 15 000	8 700	11 458

8. Определите уровень безубыточности инвестиционного проекта, исходя из денежных потоков, приведенных в следующей таблице.

Денежные потоки проекта, млн. руб.

Показатели	Номер шага расчета (n)						
	1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка от продаж (без НДС)	90	135	140	163	182	190	200
2. Полные текущие издержки	72	108	116,2	130,4	140,14	144,4	150
3. Условно-переменные издержки	45,63	48,6	50,4	68,46	54,054	56,43	68

По теме 7 **Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции**

9. Инвестор вложил капитал в проект, рассчитанный на 4 года при полном отсутствии инфляции и уровне налогообложения 40 %. Ожидается, что при этом будут иметь место следующие денежные потоки.

Денежные потоки проекта, тыс. руб.

Годы	Выручка	Текущие затраты	Амортизация	Валовая прибыль	Налоги	Чистая прибыль	Денежный поток после налогообложения
1	2 000	1 100	500				

Рассмотрите ситуацию, когда присутствует инфляция, уровень которой 7 % в год. Рассчитайте денежные потоки в условиях инфляции и определите реальный денежный поток с помощью дефлирования.

По теме 9 **Анализ конкурирующих проектов**

10. Фирма рассматривает два альтернативных проекта. Инвестиционный проект А требует капитальных вложений в размере 10 000 тыс. руб., а проект В - 15 000 тыс. руб. Денежные поступления на следующий год составят по проекту А - 14 000 тыс. руб., а по проекту В - 19 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования для обоих проектов – 10 %. Каков проект

предпочтительнее для реализации?

11. Существует два взаимоисключающих инвестиционных проекта, цена капитала для которых составляет 11 %. В следующей таблице представлены денежные потоки по проектам. Выберите наиболее приоритетный проект.

Денежные потоки инвестиционных проектов А и В

Инвестиционный проект	Денежные потоки, млн. руб.				IRR, %	NPV, млн. руб.
	0	1	2	3		
А	-100	120			20	
В	-100	10	50	100	20,4	

12. Существует два взаимоисключающих инвестиционных проекта, цена капитала для которых составляет 10 %. В следующей таблице представлены денежные потоки по проектам. Выберите наиболее приоритетный проект.

Денежные потоки инвестиционных проектов А и В

Инвестиционный проект	Денежные потоки млн. руб.			
	0	1	2	3
А	-110	150		
В	-110	20	60	90

Критерии оценки:

Качественный показатель	Количественный показатель - оценка
Студент свободно справляется с решением практических задач и способен обосновать принятые решения, дает четкие ответы на дополнительные вопросы, не допускает ошибок	5
Студент умеет грамотно применять теоретические знания на практике, владеет навыками решения практических задач, допускает несущественные неточности при решении и ответе.	4
Студент допускает неточности и некорректные формулировки, испытывает затруднения при выполнении практических заданий.	3
Студент допускает ошибки, не умеет связать теорию с практикой и обосновать свои суждения.	2

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Вид промежуточной аттестации: зачет (устный)

Перечень вопросов к зачету

1. Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
2. Классификация инвестиций.
3. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности.
4. Содержание инвестиционного менеджмента.
5. Задачи и функции управления инвестициями.
6. Инвестиционная стратегия и политика предприятия.
7. Инвестиционное проектирование.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
9. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
10. Инвестиционный бизнес-план.
11. Учет фактора времени при оценке инвестиций.
12. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов.
13. Нахождение текущей стоимости. Дисконтирование.
14. Методы учета изменения стоимости денег во времени.
15. Методические принципы оценки эффективности проектов.
16. Виды эффективности инвестиционного проекта.
17. Простые методы экономической оценки инвестиционных проектов.
18. Система международных показателей оценки эффективности инвестиций.
19. Выбор численного значения ставки дисконта.
20. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса.
21. Оценка эффективности инвестиционных проектов на водном транспорте.
22. Экономическая оценка инвестиционных программ развития транспортного флота судоходных компаний.
23. Классификация инвестиционных рисков.
24. Методы оценки инвестиционного риска.
25. Регулирование инвестиционных рисков.
26. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций
27. Формирование бюджета капитальных вложений предприятия.
28. Цена капитала и эффективность капиталовложения.
29. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций.
30. Анализ проектов различной продолжительности.

Критерии оценивания:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного

Показатели и шкала оценивания:

Шкала оценивания	Показатели
---------------------	------------

5	<ul style="list-style-type: none"> – обучающийся полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий; – обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; – излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка
4	<ul style="list-style-type: none"> – обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого
3	<ul style="list-style-type: none"> – обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но: – излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; – не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; – излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого
2	<ul style="list-style-type: none"> – обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал

Практические задания к зачету

1. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1000, 350, 350, 350, 350.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 16 % годовых.

2. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1150, 750, 500, 550, 600.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 23 % годовых.

3. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1100, 750, 500, 550, 550.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 17 % годовых.

4. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -500, 0, 300, 300, 350.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 17 % годовых.

5. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода,

14. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1140, 750, 500, 550, 600.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 23 % годовых.

15. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1110, 750, 500, 550, 550.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 17 % годовых.

16. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1000, 350, 380, 400, 400.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 15 % годовых.

17. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1160, 750, 500, 550, 600.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 22 % годовых.

18. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -800, 350, 400, 450, 450.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 21 % годовых.

19. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -800, 350, 400, 450, 450.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 20 % годовых.

20. Оцените инвестиционный проект (по показателям чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, простого и дисконтированного срока окупаемости). Проект характеризуется следующим денежным потоком: -1000, 400, 400, 400, 430.

Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды коммерческого банка под 19 % годовых.

Критерии оценивания:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного

Показатели и шкала оценивания:

Качественный показатель	Количественный показатель - оценка
Студент свободно справляется с решением задач и способен	5

обосновать принятые решения, дает четкие ответы на дополнительные вопросы, не допускает ошибок	
Студент умеет грамотно применять теоретические знания на практике, владеет навыками решения задач, допускает несущественные неточности при решении и ответе.	4
Студент допускает неточности и некорректные формулировки, испытывает затруднения при решении задач.	3
Студент допускает ошибки, не умеет связать теорию с практикой и обосновать свои суждения. Задача не решена	2