

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
им. В.П. Астафьева  
(КГПУ им. В.П. Астафьева)

*Кафедра менеджмента организации*

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ**

Направление подготовки: *38.03.02 Менеджмент*  
Направленность (профиль) образовательной программы/название программы:  
*Менеджмент организации (организации туризма)*  
квалификация (степень): *бакалавр*

Красноярск 2018

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» составлена к.э.н., доцентом кафедры менеджмента организации А.А. Востровой

Рабочая программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры менеджмента организации

протокол № 5 от «12» мая 2017 г.

Заведующий кафедрой



А.А. Лукьянова

Одобрено научно-методическим советом специальности (направления подготовки) ИППО

«17» мая 2017 г. Протокол № 4

Председатель НМСС (Н)



О.В. Груздева

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» составлена к.э.н., доцентом кафедры менеджмента организации А.А. Востровой

Рабочая программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры менеджмента организации

протокол № 5 от «14» мая 2018 г.

Заведующий кафедрой  
А.А. Лукьянова



Одобрено научно-методическим советом специальности (направления подготовки) ИППО

«11» июня 2018 г. Протокол № 5

Председатель НМСС (Н)



М.А. Кухар

## **I. Пояснительная записка**

**1. Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»** разработана согласно ФГОС ВО направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент». Учебный курс «Экономическая оценка инвестиций» относится к базовой части учебного плана основной образовательной программы Б1.В.ДО16 (заочная форма обучения, набор 2015 года) и основывается на ранее изученных дисциплинах бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», таких как «Экономический анализ», «Финансовый менеджмент». Изучение данной дисциплины осуществляется в шестом и восьмом семестрах (третий-четвертый курс) бакалавриата (заочная форма обучения). Содержание данной дисциплины является опорой для преддипломной практики. Основные положения данной дисциплины будут использованы в практической профессиональной деятельности бакалавра.

**2. Трудоемкость дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»** составляет 3 з.е. (108 часов). Контактная работа с преподавателем составляет 24 ч. Самостоятельная работа студентов составляет 71 час, КСР – 13 часов.

**3. Цель изучения дисциплины –** формирование компетенций в области инвестиционной деятельности.

### **4. Планируемые результаты обучения.**

В ходе изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» осуществляется формирование компетенций, предусмотренных ФГОС ВО:

- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16)

Таблица 1

Планируемые результаты обучения

Задачи освоения дисциплины	Планируемые результаты обучения по дисциплине (дескрипторы)	Код результата
----------------------------	---	----------------

		обучения (компетенция)
Формирование понимания о методических основах инвестиционного менеджмента	Знать этапы инвестиционного процесса и основные концепции инвестиционного менеджмента	ПК-15 ПК-16
	Уметь разбираться в механизмах инвестиционного процесса	
	Владеть культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выбору путей ее достижения	
Формирование понимания и оценки эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных стратегий компании	Знать методы оценки инвестиционных проектов	ПК-15 ПК-16
	Знать критерии и правила принятия инвестиционных решений	
	Знать основы разработки инвестиционных стратегий и программ	
	Уметь применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений в инвестиционной сфере	
	Уметь проводить анализ рыночных рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений	
	Владеть способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	
	Владеть основными методами анализа эффективности инвестиционной деятельности	

## 5. Контроль результатов освоения дисциплины.

В качестве методов текущего контроля успеваемости используются:

- выполнение контрольных работ;
- работа на практических занятиях.

Формой промежуточной аттестации является зачет и экзамен.

Оценочные средства результатов освоения дисциплины, критерии оценки выполнения заданий представлены в разделе «Фонды оценочных средств для проведения промежуточной аттестации».

6. В ходе изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» используются следующие **образовательные технологии**:

1. Современное традиционное обучение (лекционно-практическая система).
2. Педагогические технологии на основе активизации и интенсификации деятельности учащихся (активные методы обучения):
  - а) Игровые технологии;

- б) Проблемное обучение;
- в) Технология проектного обучения (Кейс-стади метод);
- г) Интерактивные технологии (дискуссия, дебаты, проблемный семинар).

## II. Организационно-методические документы

### 2.1 ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА ОБУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЕ

#### Экономическая оценка инвестиций

(наименование дисциплины)

для обучающихся образовательной программы

**38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) образовательной программы Менеджмент организации (организации туризма)**

(направление и уровень подготовки, шифр, профиль)

по заочной форме обучения 2015 год набора

(общая трудоемкость 33.е.)

Наименование модулей, разделов, тем	Всего часов	Аудиторных часов				Внеаудиторных часов	Содержание внеаудиторной работы	Формы контроля
		всего	лекций	семинаров	лаборат. работ			
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций в рыночных условиях	15	3	1	2		12	Подготовка к устному опросу Подготовка к решению кейсов и задач	Устный опрос; Проверка и обсуждение решений задач и кейсов
Тема 2. Инвестиционный проект	15	3	1	2		12	Подготовка к устному опросу Подготовка к решению кейсов и задач	Устный опрос; Проверка и обсуждение решений задач и кейсов
Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта	11	10	4	6		11	Подготовка к устному опросу Подготовка к решению кейсов и задач	Устный опрос; Проверка и обсуждение решений задач и кейсов

Тема 4.Формирование инвестиционной стратегии компании	14	2	-	2		12	Подготовка к устному опросу Подготовка к решению кейсов и задач	Устный опрос; Проверка и обсуждение решений задач и кейсов
Тема 5. Риск-менеджмент инвестиционных проектов	15	3	1	2		12	Подготовка к устному опросу Подготовка к решению кейсов и задач	Устный опрос; Проверка и обсуждение решений задач и кейсов
Тема 6.Формирование инвестиционной программы	15	3	1	2		12	Подготовка к устному опросу Подготовка к решению кейсов и задач	Устный опрос; Проверка и обсуждение решений задач и кейсов
<b>Всего часов:</b>	<b>108</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>16</b>		<b>71</b>		<b>КСР – 13 ч.</b>



## **2.2 Содержание основных разделов и тем дисциплины**

### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций в рыночных условиях**

Понятие и содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Цели, задачи и функции инвестиций в рыночных условиях. Типы и классификация инвестиций. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

### **Тема 2. Инвестиционный проект**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.

### **Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта**

Эффективность инвестиционной деятельности. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Методы устранения временной несопоставимости инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.

### **Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии компании.**

Стратегический портфельный анализ. Понятие инвестиционной стратегии. Оценка разработанной инвестиционной стратегии.

### **Тема 5. Риск-менеджмент инвестиционных проектов**

Риск и неопределенность при принятии инвестиционных решений. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Методы анализа рисков. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.

## **Тема 6. Формирование инвестиционной программы**

Этапы формирования инвестиционной программы. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. Методы оптимизации инвестиционного портфеля.

### **3. Требования к результатам освоения курса**

В результате освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» обучающийся должен:

- 1) знать:** этапы инвестиционного процесса и основные концепции инвестиционного менеджмента; методы оценки инвестиционных проектов; критерии и правила принятия инвестиционных решений; основы разработки инвестиционных стратегий и программ.
- 2) уметь:** разбираться в механизмах инвестиционного процесса; применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений в инвестиционной сфере; проводить анализ рыночных рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений.
- 3) владеть навыками:** культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выбору путей ее достижения; способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности; основными методами анализа эффективности инвестиционной деятельности.

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Самостоятельная работа студентов является важной составляющей организации учебного процесса по изучению дисциплины «Экономическая оценка инвестиций».

Самостоятельная работа по дисциплине проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- развития познавательных способностей и активности обучающихся;
- формирования самостоятельности.

В учебном процессе высшего учебного заведения выделяют два вида самостоятельной работы: *аудиторная и внеаудиторная*.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданиям.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом *по заданию преподавателя*, но без его непосредственного участия. Внеаудиторная самостоятельная работа является обязательной для каждого студента, а ее объем определяется учебным планом.

Внеаудиторная самостоятельная работа по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» включает такие формы работы, как:

- изучение программного материала дисциплины (работа с учебником и конспектом лекции);
- изучение рекомендуемых литературных источников;
- подготовка материалов для анализа ситуаций;
- разработка вопросов к дискуссии;
- работа со словарями и справочниками;
- работа с электронными информационными ресурсами и ресурсами Internet;
- составление схем, таблиц для систематизации учебного материала;
- решение кейсов и ситуационных задач;
- подготовка к зачету и экзамену.

Критериями оценки результатов внеаудиторной самостоятельной работы студента являются:

- уровень освоения учебного материала,
- умение использовать теоретические знания при выполнении практических задач,

- полнота общеучебных представлений, знаний и умений по изучаемой теме, к которой относится данная самостоятельная работа,
- обоснованность и четкость изложения ответа на поставленный по внеаудиторной самостоятельной работе вопрос.

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает указания на самостоятельную работу. В ходе лекции рекомендуется: - вести конспектирование учебного материала; - обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению; - задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Для успешного овладения курсом необходимо посещать все лекции, так как тематический материал взаимосвязан между собой. В случаях пропуска занятия студенту необходимо переписать лекцию.
Семинарское/практическое занятие	Практическое занятие - одна из основных форм организации учебного процесса, заключающаяся в выполнении студентами под руководством преподавателя комплекса учебных заданий с целью усвоения научно-теоретических основ учебного предмета, приобретения навыков и опыта творческой деятельности, овладения современными методами практической работы с применением технических средств.
Самостоятельная работа (изучение теоретической части курса)	Частью самостоятельной работы является чтение учебной и научной литературы. Основная функция учебников – ориентировать студента в системе знаний, умений, навыков, которые должны быть усвоены по данной дисциплине.
Подготовка к экзамену/зачету	Подготовка к экзамену/зачету предполагает изучение рекомендуемой литературы и других источников, конспектов лекций, повторение материалов практических занятий.

### III. Компоненты мониторинга учебных достижений

#### ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА РЕЙТИНГА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины/курса	Направление подготовки и уровень образования (бакалавриат, магистратура)	Цикл дисциплины в учебном плане	Количество зачетных единиц
Экономическая оценка инвестиций	38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации (организации туризма)», бакалавриат	Базовый цикл	3 з.е.
<b>Смежные дисциплины по учебному плану</b>			
Предшествующие: экономический анализ, финансовый менеджмент			

Последующие: преддипломная практика

ВХОДНОЙ МОДУЛЬ (проверка «остаточных» знаний по ранее изученным смежным дисциплинам)			
	Форма работы*	Количество баллов 5 %	
		min	max
	Собеседование	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Итого</b>		<b>0</b>	<b>5</b>
БАЗОВЫЙ МОДУЛЬ № 1 (Темы 1-2)			
	Форма работы*	Количество баллов 30 %	
		min	max
Текущая работа	Групповая работа (решение ситуационных задач, кейсов, устный опрос)	<b>10</b>	<b>15</b>
Промежуточный рейтинг-контроль	Письменная работа (аудиторная)	<b>10</b>	<b>15</b>
<b>Итого</b>		<b>20</b>	<b>30</b>
БАЗОВЫЙ МОДУЛЬ № 2 (Темы 3-5)			
	Форма работы*	Количество баллов 40 %	
		min	max
Текущая работа	Групповая работа (решение ситуационных задач, кейсов, устный опрос)	<b>15</b>	<b>20</b>
Промежуточный рейтинг-контроль	Письменная работа (аудиторная)	<b>15</b>	<b>20</b>
<b>Итого</b>		<b>30</b>	<b>40</b>
Итоговый модуль			
Содержание	Форма работы*	Количество баллов 25 %	
		min	max
Темы №1-5	Письменная работа	<b>10</b>	<b>25</b>
<b>Итого</b>		<b>10</b>	<b>25</b>
Общее количество баллов по дисциплине (по итогам изучения всех модулей)		<b>min</b>	<b>max</b>
		<b>60</b>	<b>100</b>

### Соответствие рейтинговых баллов и академической оценки:

Общее количество набранных баллов*	Академическая оценка
60 – 72	<b>3 (удовлетворительно)</b>
73 – 86	<b>4 (хорошо)</b>
87 – 100	<b>5 (отлично)</b>

\*При количестве рейтинговых баллов более 100, необходимо рассчитывать рейтинг учебных достижений обучающегося для определения оценки кратно 100 баллов.

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования**

**КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им.**

**В.П. Астафьева**  
(КГПУ им. В.П. Астафьева)

Институт психолого-педагогического образования

Кафедра менеджмента организации

УТВЕРЖДЕНО  
на заседании кафедры  
Протокол №5  
от «14» мая 2018 года

Зав.кафедрой  
А.А. Лукьянова



ОДОБРЕНО  
на заседании научно-методического  
совета ИППО  
Протокол №5  
от «11» июня 2018года  
Председатель НМССН  
М.А. Кухар



**ФОНД  
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации  
обучающихся

**Экономическая оценка инвестиций**

(наименование дисциплины)

**38.03.02 Менеджмент**

(код и наименование направления подготовки)

**Менеджмент организации (организации туризма)**

(наименование направленности (профиля) образовательной программы / магистерской программы)

**Бакалавр**

(квалификация (степень) выпускника)

Составитель: А.А. Вострова, к.э.н., доцент

Красноярск 2018

## **ЭКСПЕРТНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НА ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

Представленный фонд оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации соответствует требованиям ФГОС ВО.

Предлагаемые формы и средства аттестации адекватны целям и задачам реализации основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) Менеджмент организации (организации туризма).

Оценочные средства и критерии оценивания представлены в полном объеме. Формы оценочных средств, включенных в представленный фонд, отвечают основным принципам формирования ФОС, установленных в Положении о формировании фонда оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной и итоговой (государственной итоговой) аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре – в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Красноярский государственный педагогический университет им. В.П. Астафьева» утвержденного приказом ректора № 297 (п) от 28.04.2018.

Разработанный и представленный для экспертизы фонд оценочных средств рекомендуется к использованию в процессе подготовки по указанной программе.

## **1. Назначение фонда оценочных средств**

1.1. **Целью** создания ФОС для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации (организации туризма)» является определение соответствия результатов обучения по дисциплине компетенциям, достижение которых заложено установленным образовательным стандартом.

1.2. ФОС для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации решает следующие **задачи**:

- проверка уровня сформированности профессиональных компетенций, предусмотренных образовательным стандартом;

- выявление направлений совершенствования подготовки выпускников.

1.3. ФОС разработан на основании нормативных документов:

- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», бакалавриат;

- образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации (организации туризма)», бакалавриат;

- Положения о формировании фонда оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной и итоговой аттестации обучающихся по программам специалитета, программам магистратуры, программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре в федеральном государственном бюджетном учреждении высшего образования «Красноярский государственный педагогический университет им. В.П. Астафьева».

**2. Перечень компетенций, уровень сформированности которых определяется в ходе текущего контроля и промежуточной аттестации:**



- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);
- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

### Этапы формирования компетенций

Компетенция	Тип контроля	Оценочное средство	
		Номер	Форма
ПК -15: умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Текущий	2	Решение задач, кейсов, устный опрос
	Промежуточный	1	Примерные вопросы к экзамену/зачету примерные тестовые задания к экзамену/зачету
ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Текущий	2	Решение задач, кейсов, устный опрос
	Промежуточный	1	Примерные вопросы к экзамену/ примерные тестовые задания к экзамену

## 3. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета

### 1. Примерные вопросы к экзамену/зачету (Оценочное средство №1)

<i>Содержание вопроса</i>	<i>Оцениваемые знания, умения, компетенции</i>
1. Основные характеристики инвестиций как объекта управления 2. Охарактеризуйте основные методы управления инвестиционной деятельностью 3. Цели и задачи инвестиционного менеджмента 4. Инвестиционный контроль 5. Инвестиционное планирование 6. Понятие и элементы инвестиционного рынка 7. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность 8. Эффективность инвестиционной деятельности 9. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов 10. Динамические методы оценки эффективности	<b>Знания:</b> - этапы инвестиционного процесса и основные концепции инвестиционного менеджмента; - методы оценки инвестиционных проектов; - критерии и правила принятия инвестиционных решений; - основы разработки инвестиционных стратегий и программ. <b>Умения:</b> - разбираться в механизмах инвестиционного процесса; - применять количественные и качественные методы анализа при

<p>инвестиционных проектов</p> <p>11.Методы устранения временной несопоставимости инвестиционных проектов</p> <p>12.Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционных проектов</p> <p>13.Инвестиционная стратегия</p> <p>14.Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии</p> <p>15.Риск и неопределенность при принятии инвестиционных решений</p> <p>16.Качественный анализ рисков инвестиционных проектов</p> <p>17.Количественный анализ рисков инвестиционных проектов</p> <p>18.Мероприятия по снижению рисков инвестиционных проектов</p> <p>19.Этапы формирования инвестиционной программы</p> <p>20.Методы оптимизации инвестиционного портфеля</p>	<p>принятии управленческих решений в инвестиционной сфере;</p> <p>- проводить анализ рыночных рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений;</p> <p><b>Компетенции:</b></p> <p>- умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);</p> <p>- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16)</p>
--	---

### Примерные тестовые задания к экзамену/зачету:

<i>Содержание вопроса</i>	<i>Оцениваемые знания, умения, компетенции</i>
<p>1.Внутренняя норма рентабельности – это:</p> <p>А) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;</p> <p>Б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного потока к исходной инвестиции;</p> <p>В) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;</p> <p>Г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.</p> <p>2.Чистая дисконтированная стоимость – это:</p> <p>А) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли инвестиции;</p> <p>Б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;</p> <p>В) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;</p> <p>Г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования. При которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.</p> <p>3. Индекс доходности инвестиций – это:</p> <p>А) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;</p> <p>Б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;</p> <p>В) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;</p> <p>Г) показатель, используемый для оценки эффективности</p>	<p><b>Знания:</b></p> <p>- этапы инвестиционного процесса и основные концепции инвестиционного менеджмента;</p> <p>- методы оценки инвестиционных проектов; знать критерии и правила принятия инвестиционных решений;</p> <p>- основы разработки инвестиционных стратегий и программ.</p> <p><b>Умения:</b></p> <p>- разбираться в механизмах инвестиционного процесса;</p> <p>- применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений в инвестиционной сфере;</p> <p>- проводить анализ рыночных рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений;</p> <p><b>Компетенции:</b></p> <p>- умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);</p> <p>- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли</p>

инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

4. Компания рассматривает два взаимоисключающих проекта X и Y. затраты на которые и потоки денежных средств представлены в таблице:

Год	Ожидаемые чистые денежные
	X
0-й	-1000
1-й	100
2-й	300
3-й	400
4-й	700

Цена капитала =12%. Выберите лучший проект, основываясь на расчете NPV:

А) X

Б) Y

В) оба проекта;

Г) ни один из проектов

5. Если значение IRR больше стоимости источника финансирования, то это означает, что проект:

А) является привлекательным для инвестиций

Б) не является привлекательным для инвестиций;

В) является нейтральным для инвестиций;

Г) следует отложить на некоторое время.

6. Определите чистую дисконтированную стоимость проекта со следующими характеристиками инвестиции – 250 тыс.руб.; ожидаемые поступления по годам составят (тыс.руб): 50,70,120 и 150; ставка дисконтирования 16 %:

А) 254,83 тыс.руб.

Б) 160 тыс.руб.

В) 390 тыс.руб.

Г) 4,83 тыс.руб.

7. Определите индекс доходности проекта со следующими характеристиками требуемые инвестиции 250 тыс.руб., ожидаемые доходы по годам (тыс.руб) 50.70, 120,150, ставка дисконтирования 16 %:

А) 0,18

Б) 0,168

В) 1,019

Г) 1,43

8. Определите внутреннюю норму рентабельности проекта со следующими характеристиками требуемые инвестиции 250 тыс.руб., ожидаемые доходы по годам (тыс.руб.) 50.70, 120,150, ставка дисконтирования 16 %:

А) 0,18

Б) 0,168

В) 1,019

Г) 1,43

9. Инвестиционный проект может быть реализован эффективно, если:

А)  $NPV < 0$

Б)  $NPV = 0$

В)  $NPV > 0$

Г)  $NPV \leq 0$

10. Коммерческая эффективность – это:

А) обоснование проекта, в основу которого положены

финансовых рынков и институтов (ПК-16)

чистые денежные поступления;

Б) текущий денежный поток;

В) совокупность трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой с положительным сальдо на каждом шаге расчета;

Г) сумма чистой прибыли от реализации проекта

11. Дисконтирование – это:

А) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время;

Б) процесс приведения денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени;

В) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определённой суммы в будущем;

Г) сумма чистой прибыли от реализации проекта.

12. Метод расчета срока окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования основа:

А) на определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций;

Б) на расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций;

В) на отношении среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли;

Г) на расчете периода, при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

13. Если  $PI > 1$ , то NPV инвестиционного проекта:

А) положительно

Б) равно нулю

В) отрицательно

14. Если  $IRR < CC$  (WACC), то инвестиционный проект:

А) целесообразен к реализации

Б) нецелесообразен к реализации

В) данное соотношение IRR и WACC не имеет значения

Г) требуется дополнительное обоснование

15. Если  $IRR = 23\%$ , то NPV проекта при ставке дисконтирования 23%:

А) положительная

Б) равна нулю

В) отрицательна

## Показатели и критерии оценивания сформированности компетенций

Выделяются три возможных уровня сформированности компетенций:

1) *пороговый* (предполагающий минимально необходимый набор знаний, умений, навыков, способов деятельности и отношений в сфере компетенции);

2) *базовый* (характеризующий владение основными знаниями, умениями, навыками, способами деятельности, отношениями в сфере компетенции и опытом ее проявления);

3) *продвинутый* (определяющий проявление установки студента на поиск и реализацию новых нестандартных решений в сфере компетенции на основе базовых знаний, умений, навыков, способов деятельности, отношений и опыта их проявления).

Компетенции	Продвинутый уровень сформированности компетенции	Базовый уровень сформированности компетенции	Пороговый уровень сформированности компетенции
	Отлично (5)	Хорошо (4)	Удовлетворительно (3)
ПК-15	Обучающийся умеет проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании целиком самостоятельно	Обучающийся умеет проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в соответствии с заданным алгоритмом	Обучающийся демонстрирует отдельные приемы проведения анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений
ПК-16	Обучающийся владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов целиком самостоятельно	Обучающийся владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования в соответствии с заданным алгоритмом	Обучающийся демонстрирует отдельные приемы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования

#### 4. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля

##### 4.1. Вопросы к устному опросу, ситуационные задачи и кейсы (Оценочное средство №2)

<i>Содержание задачи</i>	<i>Оцениваемые знания, умения, компетенции</i>
<p><b>Вопросы (ПК-15, ПК-16):</b></p> <p>Вопрос 1: Роль инвестиционного менеджмента в управлении компанией</p> <p>Вопрос 2 Приведите пример, инвестиционной деятельности компании, направленной на внутреннее развитие.</p> <p>Вопрос 3 Приведите пример, инвестиционной деятельности</p>	<p><b>Знания:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- этапы инвестиционного процесса и основные концепции инвестиционного менеджмента;</li> <li>- методы оценки инвестиционных проектов;</li> <li>- критерии и правила принятия инвестиционных решений;</li> <li>- основы разработки инвестиционных стратегий и программ.</li> </ul>

<p>компании, направленной на внешнее развитие.</p> <p>Вопрос 4 Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях</p> <p>Вопрос 5 Особенности организации инвестиционного менеджмента в компаниях со смешанным капиталом</p> <p>Вопрос 6 Особенности развития российского инвестиционного рынка с учетом фактора глобализации</p> <p>Вопрос 7 Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи, содержание</p> <p>Вопрос 8 Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV, IRR.</p> <p>Вопрос 9 Критерии эффективности инвестиционной деятельности</p> <p>Вопрос 10 Этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы</p> <p>Вопрос 11 Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии</p> <p>Вопрос 12. Прогнозирование инвестиционного рынка</p> <p>Вопрос 13 Основные виды рисков инвестиционного проекта</p> <p>Вопрос 14 Методы снижения проектных рисков</p> <p>Вопрос 15 Основные этапы формирования инвестиционной программы</p> <p><b>Ситуационные задачи и кейсы (ПК-15, ПК-16):</b></p> <p>Задание 1: Банк предлагает три годовых депозита 1) ставка 12 % годовых, начисление процентов по завершении года; 2) ставка 12 %, капитализация процентов осуществляется ежеквартально; 3) ставка 11,5 % капитализация процентов осуществляется ежемесячно. Определите, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить деньги в банке на один год.</p> <p>Задание 2 Инвестор в течение 3-лет в конце каждого года получает 1500 руб. и размещает каждый платеж под 12 % годовых до окончания трехлетнего периода. Определите: а) будущую стоимость аннуитета, б) текущую приведенную стоимость аннуитета</p> <p>Задание 3 В отчетном году в отрасль введено основных средств на 1185 млн.руб., в базисном году – на 1050 млн.руб. За отчетный год величина основных средств в отрасли возросла на 750 млн.руб. и к концу года достигла 9560</p>	<p><b>Умения:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разбираться в механизмах инвестиционного процесса;</li> <li>- применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений в инвестиционной сфере;</li> <li>- проводить анализ рыночных рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений;</li> </ul> <p><b>Компетенции:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);</li> <li>- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16)</li> </ul>
--	--

млн.руб. Величина капитальных вложений соответственно составила 1600 млн.руб. и 1470 млн.руб. Рассчитайте а) темп прироста капитальных вложений; б) темп прироста основных средств; в) коэффициент реализации капитальных вложений в отчетном и базисном годах; г) коэффициент ввода основных средств в отчетном и базисном годах. Сделайте выводы об изменении инвестиционной привлекательности отрасли.

Задание 4.

У компаний отрасли годовые коэффициенты оборачиваемости производственных запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности соответственно составили 7, 11 и 12 оборотов. Рассчитайте: а) средний возраст запасов; б) средний период погашения дебиторской задолженности; в) средний период погашения кредиторской задолженности; г) продолжительность операционного цикла; д) продолжительность финансового цикла. Сделайте выводы о деловой активности компаний отрасли.

Задание 5

Первоначальные инвестиции составили 400 млн.руб. Доходы от инвестиций равны: первый год – 200 млн.руб., второй – 250 млн.руб., третий – 380 млн.руб. Рассчитайте величину чистой дисконтированной стоимости и внутренней нормы доходности инвестиций, при годовой ставке дисконта 15 %.

Задание 6

Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн.руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят (млн.руб.): 30,50,60. В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн.руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года – соответственно 40 и 70 млн.руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15 % при проведении модернизации 12 %. Необходимо: а) обосновать целесообразность строительства и модернизации; б) показать это на графике; в) рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

Задание 7

Исследуйте инвестиционную стратегию одной из российских и западных компаний финансового сектора экономики. Сделайте сравнительный анализ и оцените эффективность реализации инвестиционных стратегий. Сделайте выводы и предложения по улучшению стратегического инвестиционного планирования в представленных компаниях.

Задание 8

Исследуйте практику формирования бюджета капиталовложений в одной из российских и зарубежных компаний. Выделите их особенности, преимущества и недостатки. Обоснуйте свои выводы. Сформулируйте предложения по совершенствованию процесса оптимизации бюджета капиталовложений в данных компаниях.

Задание 9

Проведите инвестиционный анализ рынка ценных бумаг в России и за рубежом. Выделите наиболее инвестиционно привлекательные ценные бумаги. Оцените перспективы развития рынка ценных бумаг в России и за рубежом.

Задание 10

Исследуйте тенденции, перспективы и проблемы самофинансирования инвестиционной деятельности российских компаний. Выделите приоритетные направления, способствующие расширению самофинансирования инвестиционной деятельности компаний в России.

Критерии оценивания см. в технологической карте рейтинга дисциплины «Инвестиционный менеджмент».



**АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ПЕРЕЧЕНЬ  
КОРРЕКТИРУЮЩИХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»**

Дополнения и изменения в учебной программе на 2018/2019 учебный год

В учебную программу вносятся следующие изменения:

1. Список литературы обновлен учебными и учебно-методическими изданиями, электронными образовательными ресурсами. Обновлен перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем.
2. Обновлен перечень лицензионного программного обеспечения.
3. В фонд оценочных средств внесены изменения в соответствии с приказом «Об утверждении Положения о фонде оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной и итоговой (государственной итоговой) аттестации» от 28.04.2018 № 297 (п)

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры менеджмента организации

«14» мая 2018 г., протокол № 5

Внесенные изменения утверждаю:

Заведующий кафедрой

А.А. Лукьянова



Одобрено научно-методическим советом специальности (направления подготовки) ИППО

«11» июня 2018 г. Протокол № 5

Председатель НМСС (Н)



М.А. Кухар

## **Лист внесения изменений**

Дополнения и изменения рабочей программы на 2018/2019 учебный год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

1. На титульном листе РПД и ФОС изменено название ведомственной принадлежности «Министерство науки и высшего образования» на основании приказа «о внесении изменений в сведения о КГПУ им. В.П. Астафьева» от 15.07.2018 № 457 (п).

**IV. Учебные ресурсы**  
**КАРТА ЛИТЕРАТУРНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»**  
**для обучающихся образовательной программы**  
**направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»,**  
**направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации (организации туризма)»**

№ п/п	Наименование	Место хранения / электронный адрес	Количество экземпляров
<b>Обязательная литература</b>			
1	Подкопаева, М. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» (бакалавриат) : учебное пособие / М. Подкопаева, О. Федорищева ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Оренбургский государственный университет». - Оренбург : ОГУ, 2012. - 217 с. ; То же [Электронный ресурс]	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=259320">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=259320</a>	Индивидуальный неограниченный доступ
2	Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. - Библиогр.: с. 90-91. - ISBN 978-5-8158-1954-2 ; То же [Электронный ресурс].	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=483750">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=483750</a>	Индивидуальный неограниченный доступ
<b>Дополнительная литература</b>			
1	Сироткин, С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2012. - 312 с. - ISBN 978-5-238-01944-4 ; То же [Электронный ресурс].	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=118557">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=118557</a>	Индивидуальный неограниченный доступ
2	Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 247 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02497-4 ; То же [Электронный ресурс]	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=448210">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=448210</a>	Индивидуальный неограниченный доступ
<b>Ресурсы сети Интернет</b>			
1	Elibrary.ru [Электронный ресурс] : электронная библиотечная система : база	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>	Свободный доступ

	данных содержит сведения об отечественных книгах и периодических изданиях по науке, технологии, медицине и образованию / Рос. информ. портал. – Москва, 2000– .		
	<b>Информационные справочные системы</b>		
1	Гарант [Электронный ресурс]: информационно-правовое обеспечение : справочная правовая система. – Москва, 1992– .	Научная библиотека (1-02)	Локальная сеть вуза

Согласовано:

заместитель директора библиотеки  
(должность структурного подразделения)

  
(подпись)

/ Шулипина С.В. /  
(Фамилия И.О.)

**КАРТА МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ ДИСЦИПЛИНЫ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»  
для обучающихся образовательной программы  
направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»,  
направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации (организации туризма)»**

№ п/п	Наименование	Кол-во	Форма использования	Ответственный
Для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации				
1	3-01	44	Учебная доска-1шт, проектор-1шт, интерактивная доска-1шт, схемы и таблицы по менеджменту	Кафедра экономики и менеджмента, Владимирова О.Н.
2	3-02 Аудитория для проведения занятий с малочисленными группами и индивидуальной работы	8	Компьютера-3шт, принтера-3шт, сканер-1шт, МФУ-1шт, ноутбук-2шт, проектор-1 шт. Microsoft® Windows® 7 Professional Лицензия Dreamspark (MSDN AA); Kaspersky Endpoint Security – Лиц сертификат №2304-180417-031116- 577-384; 7-Zip - (Свободная лицензия GPL); Adobe Acrobat Reader – (Свободная лицензия); Google Chrome – (Свободная лицензия); Mozilla Firefox – (Свободная лицензия); LibreOffice – (Свободная лицензия GPL); XnView – (Свободная лицензия); Java – (Свободная лицензия); VLC – (Свободная лицензия). Консультант Плюс - (Свободная лицензия для учебных целей); Гарант - (Свободная лицензия для учебных целей)	Кафедра экономики и менеджмента, Владимирова О.Н.
3	3-03	30	Проектор-1шт, учебная доска-1шт, экран-1шт, компьютер-1шт.	Кафедра

			<p>Microsoft® Windows® 7 Professional Лицензия Dreamspark (MSDN AA);  Kaspersky Endpoint Security – Лиц сертификат №2304-180417-031116- 577-384;  7-Zip - (Свободная лицензия GPL);  Adobe Acrobat Reader – (Свободная лицензия);  Google Chrome – (Свободная лицензия);  Mozilla Firefox – (Свободная лицензия);  LibreOffice – (Свободная лицензия GPL);  XnView – (Свободная лицензия);  Java – (Свободная лицензия);  VLC – (Свободная лицензия).  Консультант Плюс - (Свободная лицензия для учебных целей);  Гарант - (Свободная лицензия для учебных целей)</p>	<p>экономики и менеджмента,  Владимилова О.Н.</p>
4	4-10 Кабинет менеджмента	10	Экран- 1 шт.	<p>Кафедра экономики и менеджмента,  Владимилова О.Н.</p>

