

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Беловский институт (филиал)  
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Кемеровский государственный университет»  
Кафедра экономических наук и информационных технологий



**Рабочая программа дисциплины**  
***ОП.13 Экономическая оценка инвестиций***  
*наименование дисциплины*

---

38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

уровень образования среднее общее образование

Форма обучения  
*Заочная*

---

Белово, 2019

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1. ПАСПОРТ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
2. СТРУКТУРА И ПРИМЕРНОЕ СОДЕРЖАНИЕ .....	6
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ.....	12
4. КОНТРОЛЬ И ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	13
5. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	14
6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....	18
7. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ И (ИЛИ) МАТЕРИАЛЫ.....	25

# 1. ПАСПОРТ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

## «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» предназначена для изучения методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов и выбора наилучшего варианта вложений.

### 1.1 Область применения учебной программы

Программа учебной дисциплины является частью программы подготовки специалистов среднего звена в соответствии с ФГОС СПО по специальности 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)».

### 1.2 Место учебной дисциплины в структуре программы подготовки специалиста среднего звена

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» является общепрофессиональной учебной дисциплиной профессионального цикла и изучается студентами очной формы обучения на 2 курсе в 4 семестре, заочной формы – 3 курсе в 5 семестре.

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении социально-экономических дисциплин.

### 1.3 Цели и задачи дисциплины - требования к результатам освоения дисциплины

Основными **целями** изучения дисциплины является усвоение различных методов оценки капитальных вложений, применяемых при оценке инвестиционных проектов, для выбора наилучшего варианта капиталовложений.

#### **Задачи** освоения дисциплины:

- освоить основные категории и понятия, применяемые в оценке инвестиционных проектов;
- изучить существующие методы оценки инвестиций;
- научиться навыкам экономической оценки инвестиционных вложений.

В результате изучения дисциплины студент должен:

#### **уметь:**

- рассчитывать значение ставки дисконтирования, необходимой для определения экономической эффективности инвестиций;
- рассчитывать финансово-экономическую эффективность инвестиционных проектов с использованием типовых методик.

**знать:**

- сущность, виды, источники финансирования инвестиций и содержание инвестиционного проекта;
- показатели и методики расчета финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов.

**1.4 Рекомендуемое количество часов на освоение рабочей программы учебной дисциплины**

Максимальная учебная нагрузка обучающегося на заочной форме– 81 часов, в том числе:

- обязательная аудиторная учебная нагрузка обучающегося – 10 часов;
- самостоятельная работа обучающегося – 71 часов.

## 2. СТРУКТУРА И ПРИМЕРНОЕ СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

### 2.1 Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов
	Заочная форма обучения
Максимальная учебная нагрузка (всего)	81
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)	10
в том числе:	
Лекционные занятия	4
лабораторные работы	
Практические занятия	6
контрольные работы	
курсовая работа (проект)	
В активной и интерактивной формах	
Самостоятельная работа обучающегося (всего)	71
в том числе:	
Внеаудиторная самостоятельная работа	
Реферат (сообщение) по заданной тематике	
Консультации	
Промежуточная аттестация в форме дифференцированного зачета	

## 2.2 Тематический план и содержание учебной дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, самостоятельная работа обучающихся, курсовая работа (проект) (если предусмотрены)	Объем часов по заочной форме	Уровень освоения
1	2		4
<b>РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИЙ</b>			
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	<p><i>Содержание учебного материала</i></p> <p>Экономическая сущность инвестиций. Инвестиционная деятельность. Объекты инвестирования. Субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов.</p> <p>Структура инвестиционного процесса. Финансовые учреждения. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса: государство, компании, частные лица.</p> <p>Классификация инвестиций по объему вложения средств, по времени инвестирования, по объектам вложения средств, по источникам финансирования, по формам собственности, по степени риска, цели инвестирования.</p> <p>Понятие реальных инвестиций. Группы реальных инвестиций. Формы реальных инвестиций. Источники финансирования инвестиционной деятельности.</p>	0,5	1
	<p><i>Практическое занятие</i></p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая сущность инвестиций. Роль инвестиций на макро и микро уровнях.</li> <li>2. Субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов.</li> <li>3. Объекты инвестиционной деятельности.</li> <li>4. Структура инвестиционного процесса.</li> <li>5. Классификация инвестиций.</li> <li>6. Экономическая сущность, группы и формы реальных инвестиций.</li> </ol>	0,5	2

	<p>7. Источники финансирования инвестиционной деятельности.</p> <p>Выполнение теста 1, Решение задач</p>		
	<p><i>Самостоятельная работа обучающегося</i></p> <p>Проработка нормативно- правовых актов регламентирующих инвестиционную деятельность</p> <p>Подготовка докладов на тему:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Приоритетные направления инвестиционной деятельности РФ.</li> <li>2. Влияние инвестиций на обеспечение устойчивой и эффективной работы предприятия.</li> </ol>	7	1
<p>Тема 2. Инвестиционный проект</p>	<p><i>Содержание учебного материала</i></p> <p>Сущность инвестиционного проекта в логистической системе. Фактор времени, основные фазы инвестиционного проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная.</p> <p>Основные группы инвестиционных проектов: взаимоисключающие, взаимно независимые, взаимовлияющие и взаимодополняющие проекты.</p> <p>Классификация инвестиционных проектов.</p> <p>Капитальные вложения, вкладываемые в инвестиционный проект. Структура капитальных затрат: технологическая структура; производственная структура (новое строительство, расширение, реконструкция, технические перевооружение действующего предприятия); по источникам финансирования (источники – внутренние и внешние, собственные и заемные).</p>	0,5	1

	<p><i>Практическое занятие</i>  <i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность инвестиционного проекта в логистической системе.</li> <li>2. Виды и группы инвестиционных проектов.</li> <li>3. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.</li> <li>4. Основные разделы инвестиционного проекта.</li> <li>5. Капитальные вложения, вкладываемые в инвестиционный проект.</li> </ol> <p>Игра-конкурс «Лучший инвестиционный проект»</p>	0,5	1
	<p><i>Самостоятельная работа обучающегося</i>  Вопросы для конспектирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Коммерческая эффективность инвестиционного проекта</li> <li>• Управление инвестициями на разных стадиях проектного цикла.</li> <li>• Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul> <p>Подготовка докладов на тему:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Особенности управления проектами в России и за рубежом.</li> <li>• Особенности и проблемы финансирования инвестиционных проектов российских предприятий.</li> </ul>	11	1
<b>РАЗДЕЛ 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ</b>			
Тема 3. Учет временного фактора при оценке эффективности инвестиционного проекта	<p><i>Содержание учебного материала</i></p> <p>Продолжительность экономической жизни инвестиционного проекта и его временные рамки. Приведение вперед и назад по оси времени. Будущая стоимость инвестиций. Формула сложных процентов. Текущая (настоящая) стоимость инвестиций. Необходимость дисконтирования денежных потоков.</p> <p>Определение ставки дисконтирования для частного предпринимателя. Механизм расчета ставки дисконтирования для акционерного общества при использовании собственных, заемных</p>	1	1



	инвестиций и совокупного инвестиционного капитала.		
	<p><i>Практическое занятие</i>  <i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Продолжительность экономической жизни проекта. Временные рамки инвестиционного проекта.</li> <li>2. Приведение вперед и назад по оси времени. Будущая стоимость денежного потока.</li> <li>3. Текущая стоимость денежного потока. Необходимость дисконтирования денежных потоков.</li> <li>4. Определение ставки дисконтирования для частного предпринимателя.</li> <li>5. Механизм расчета ставки дисконтирования для акционерного общества при использовании собственных, заемных инвестиций и совокупного инвестиционного капитала</li> </ol> <p>Выполнение ситуационных заданий (кейс-метод) 1, Тест 2.</p>	2	2
	<p><i>Самостоятельная работа обучающегося</i>  Вопросы для конспектирования: «Затраты финансирования инвестиций по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматив»  Подготовка докладов на тему:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики.</li> <li>2. Финансирование инновационного бизнеса капиталовложениями венчурных инвесторов</li> </ol>	13	2

<p>Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций</p>	<p><i>Содержание учебного материала</i>  Методы оценки экономической эффективности капвложений в логистической системе: динамические методы и статические методы. Метод расчета чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости). Метод расчета рентабельности капвложений. Понятие периода окупаемости капвложений. Формула расчета недисконтированного периода окупаемости при равномерно и неравномерно распределенном денежном потоке. Определение дисконтированного периода окупаемости капвложений.  Экономическое содержание внутренней нормы прибыли. Алгоритм расчета внутренней нормы прибыли. Графический способ определения внутренней нормы прибыли. Метод интерации. Экономический смысл точки Фишера.</p>	1	2
	<p><i>Практическое занятие</i>  <i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы оценки экономической эффективности инвестиций: динамические и статические.</li> <li>2. . Особенности чистой текущей стоимости. Механизм расчета чистой текущей стоимости.</li> <li>3. Метод расчета рентабельности инвестиций.</li> <li>4. Метод расчета периода окупаемости инвестиций.</li> <li>5. Алгоритм внутренней нормы прибыли.</li> <li>6. Графический способ определения внутренней нормы прибыли.</li> <li>7. Определение внутренней нормы прибыли методом интерации.</li> </ol> <p>Выполнение ситуационных заданий (кейс-метод) 2, Выполнение теста 3. Выполнение контрольной работы 1</p>	2	3
	<p><i>Самостоятельная работа обучающегося</i>  Домашняя практическая работа.  Вопросы для конспектирования:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенности показателя чистой текущей стоимости</li> <li>2. Виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Затраты упущенных возможностей.</li> </ol>	15	2

	3. Критерии экономической эффективности инвестиций. Норматив экономической эффективности инвестиций.		
Тема 5. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности	<i>Содержание учебного материала</i> Инвестиционные проекты различной продолжительности. Устранение временной несопоставимости проектов путем повтора реализации инвестиционного проекта с наименьшей продолжительностью. Методы, устраняющие влияние временного фактора: метод цепного повтора в рамках общего срока действия проектов; метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов; метод эквивалентного аннуитета.	0,5	2
	<i>Практическое занятие</i> <i>Вопросы для обсуждения:</i> 1. Сравнительный анализ проектов, когда продолжительность одного из них кратна продолжительности другого. 2. Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проектов. 3. Метод бесконечного цепного повтора проектов. 4. Метод эквивалентного аннуитета.  Решение задач, выполнение контрольной работы 2	0,5	3
	<i>Самостоятельная работа обучающегося</i> Вопросы для конспектирования: «Сравнительная эффективность вариантов инвестирования».	14	1
Тема 6. Влияние инфляции и рисков на реализацию инвестиционного проекта.	<i>Содержание учебного материала</i> Влияния инфляционного фактора на реализацию инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Статистический метод оценки инвестиционного риска.	0,5	2

	<i>Практическое занятие</i> <i>Вопросы для обсуждения:</i> 1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. 2. Методы учета инфляционного фактора 2. Статистический метод оценки инвестиционного риска. Решение задач	0,5	3
	<i>Самостоятельная работа обучающегося</i> Вопросы для конспектирования: Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности.	11	1
Консультации		-	
Всего:		81	

Для характеристики уровня освоения учебного материала используются следующие обозначения:

1. – ознакомительный (узнавание ранее изученных объектов, свойств);
2. – репродуктивный (выполнение деятельности по образцу, инструкции или под руководством)
3. – продуктивный (планирование и самостоятельное выполнение деятельности, решение проблемных задач)

### **3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **3.1 Требования к минимальному материально-техническому обеспечению**

Реализация программы дисциплины требует наличия учебного кабинета анализа финансово-хозяйственной деятельности .

*Оборудование учебного кабинета:*

- Учебно-методические материалы;
- Нормативные документы (законы, кодексы);
- Наглядные пособия;
- Примеры документов предприятий и организаций;
- Мебель для учебных занятий.

#### **3.2 Информационное обеспечение обучения. Перечень учебных изданий, Интернет-ресурсов, литературы**

##### **3.2.1 Основная литература**

1. Нешитой, А.С. Инвестиции. [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2014. — 352 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/56202> — Загл. с экрана.
2. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 544 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/93337> — Загл. с экрана.

##### **3.2.2 Дополнительная литература**

1. Николаева, И.П. Инвестиции: Учебник [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2013. — 256 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/5666> — Загл. с экрана.

##### **3.2.3 Интернет-ресурсы:**

1. Научно-аналитический журнал "Инновации и инвестиции"  
<http://innovazia.ucoz.ru/>
2. Новости и публикации об инвестициях: : <http://www.investorov.net>
3. Журнал «инвестиции в России»: <http://ivrv.blogspot.ru/>
4. Экономический научный журнал «Оценка инвестиций»:  
<http://www.esm-invest.com/>
5. Инвестиционный портал Кемеровской области: <http://keminvest.ru/>
6. Информационно-правовая база «Консультант Плюс»
7. Мировая экономика, финансы и инвестиции: <http://www.globfin.ru>

### 3.2.4. Нормативные документы

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
2. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ 9 (ред. от 18.07.2017) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации".

## 4. КОНТРОЛЬ И ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Контроль и оценка результатов освоения учебной дисциплины осуществляется преподавателем в процессе проведения практических занятий, а также выполнения обучающимися индивидуальных заданий.

Результаты обучения (освоенные умения, усвоенные знания)	Формы и методы контроля и оценки результатов обучения
Знание сущности, видов, источников финансирования инвестиций и содержание инвестиционного проекта	Экспертная оценка усвоения знаний проводится в форме тестирования и контрольных работ. Экспертная оценка формирования умений производится в форме выполнения и защиты контрольных работ. Итоговая аттестация по дисциплине проходит в соответствии с учебным планом по специальности. Критерием оценки результатов освоения дисциплины является способность выполнять конкретные профессиональные задачи в ходе самостоятельного выполнения работ; выполнять работы по образцу, инструкции или под руководством; узнавание ранее изученных объектов, свойств.
Знание показателей и методик расчета финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов.	
Умение рассчитывать значение ставки дисконтирования, необходимой для определения экономической эффективности инвестиций.	
Умение рассчитывать финансово-экономическую эффективность инвестиционных проектов с использованием типовых методик.	

## 5. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Формы и методы контроля и оценки результатов обучения позволяют проверять не только сформированность профессиональных компетенций

обучающихся, но и развитие общих компетенций, и обеспечивающих их умений.

Результаты (освоенные профессиональные компетенции)	Основные показатели результатов подготовки	Формы и методы контроля
ПК 1.1. Обрабатывать первичные бухгалтерские документы	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- сущность, виды, источники финансирования инвестиций и содержание инвестиционного проекта;</li> <li>- показатели и методики расчета финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul> <p><b>уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать значение ставки дисконтирования, необходимой для определения экономической эффективности инвестиций;</li> <li>- рассчитывать финансово-экономическую эффективность инвестиционных проектов с использованием типовых методик.</li> <li>-</li> </ul>	Дифференцированный зачет
ПК 1.2. Разрабатывать и согласовывать с руководством организации рабочий план счетов бухгалтерского учета организации		
ПК 1.3. Проводить учет денежных средств, оформлять денежные и кассовые документы		
ПК 2.1. Формировать бухгалтерские проводки по учету источников имущества организации на основе рабочего плана счетов бухгалтерского учета		
ПК 2.2. Выполнять поручения руководства в составе комиссии по инвентаризации имущества в местах его хранения		
ПК 2.3. Проводить подготовку к инвентаризации и проверку действительного соответствия фактических данных инвентаризации данным учета		
ПК 2.4. Отражать в бухгалтерских проводках зачет и списание недостачи ценностей (регулировать инвентаризационные разницы) по результатам инвентаризации		
ПК 3.1. Формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней		
ПК 3.2. Оформлять платежные документы для перечисления налогов и сборов в бюджет, контролировать их прохождение по расчетно-кассовым банковским операциям		
ПК 3.3. Формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению страховых взносов во внебюджетные фонды		

ПК 3.4. Оформлять платежные документы на перечисление страховых взносов во внебюджетные фонды, контролировать их прохождение по расчетно-кассовым банковским операциям		
ПК 4.1. Отражать нарастающим итогом на счетах бухгалтерского учета имущественное и финансовое положение организации, определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период		
ПК 4.2. Составлять формы бухгалтерской отчетности в установленные законодательством сроки		
ПК 4.3. Составлять налоговые декларации по налогам и сборам в бюджет, налоговые декларации по ЕСН и формы статистической отчетности в установленные законодательством сроки		
ПК 4.4. Проводить контроль и анализ информации об имуществе и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности		

Результаты (освоенные общекультурные компетенции)	Основные показатели результатов подготовки	Формы и методы контроля
ОК 1 Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, проявлять к ней устойчивый интерес.	- демонстрация интереса к будущей профессии через: - получение устойчивых результатов в процессе тестирования; - планирование дальнейшей деятельности, связанной со своей профессией.	Экспертная оценка социального поведения обучающегося.
ОК 2 Организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональны	- обоснование, выбор и применение через содержание учебной дисциплины методов и способов решения заданий в области информационных систем; - оценка эффективности и качества выполнения задач.	Мониторинг и рейтинг выполнения домашних заданий и работы на практических занятиях.



х задач, оценивать их эффективность и качество.		
ОК 3. Принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность.	- выполнение стандартных и нестандартных заданий в области учебной дисциплины, доказательство способности нести за них ответственность.	Наблюдение и оценка на практических занятиях.
ОК 4 Осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития.	- получение необходимой информации через ЭУМК по дисциплине; - нахождение информации с использованием различных источников, включая электронные.	Тестирование; экспертная оценка процесса подготовки сообщений, докладов, работы с различными поисковыми информационными системами.
ОК 5 Владеть информационной культурой, анализировать и оценивать информацию с использованием информационно-коммуникационных технологий..	- демонстрация способности оформлять результаты самостоятельной работы с использованием ИКТ.	Наблюдение за навыками работы обучающегося в глобальных и локальных информационных сетях.
ОК 6 Работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями.	- демонстрация работы в малых коллективах над проектами; - доказательство участия в коллективной внеаудиторной деятельности.	Наблюдение, мониторинг социального поведения обучающегося, оценка роли обучающегося в группе.
ОК 7 Брать на себя ответственность за работу членов команды (подчиненных), результат выполнения заданий.	-демонстрация ответственности за свою работу и работу обучающихся малого коллектива, результат выполнения заданий. – демонстрация контроля качества выполненной работы и ответственности; - доказательство ответственности за работу подчиненных, результат выполнения заданий;	Наблюдение, мониторинг, экспертная оценка качества и сроков выполнения заданий проекта; интерпретация результатов наблюдений за деятельностью обучающегося в процессе освоения учебной дисциплины.

	- обоснование способностей к самоанализу и коррекции результатов собственной работы.	
ОК 8 Самостоятельно определять задачи профессионального и личностного развития, заниматься самообразованием, осознанно планировать повышение квалификации.	- демонстрация самостоятельности при организации выполнения заданий на аудиторных и внеаудиторных занятиях, - демонстрация навыков планирования и прогнозирования собственной деятельности при подготовке к занятиям.	Наблюдение, мониторинг, экспертная оценка планирования заданий проекта; интерпретация результатов наблюдений за деятельностью обучающегося в процессе освоения учебной дисциплины, контроль графика выполнения индивидуальной самостоятельной работы обучающегося.
ОК 9 Ориентироваться в условиях частой смены технологий в профессиональной деятельности.	- демонстрация аналитических способностей и эрудиции в области содержания образования учебной дисциплины; - доказательство способности ориентироваться в современных экологических проблемах.	Экспертная оценка выступлений учащихся, анализ и интерпретация результатов анализа критичности мышления, гибкости метода и мобильности знаний обучающихся.

## 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

№ п / п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части)	наименование оценочного средства
	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК-5 ОК-6, ОК-7, ОК-8, ОК-9. ПК-1.1, ПК-1.2., ПК-1.3., ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3., ПК-2.4, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-3.4, ПК-4.1., ПК-4.2., ПК-4.3., ПК-4.4.	Задачи, дифференцированный зачет (2 теоретических вопроса в билете)
	Тема 2. Инвестиционный проект		
	Тема 3. Учет временного фактора при оценке эффективности инвестиционного проекта		
	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций		
	Тема 5. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности		
	Тема 6. Влияние инфляции и рисков на реализацию инвестиционного проекта.		

### 6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

#### 6.2.1. Теоретические вопросы к дифференцированному зачету

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Структура инвестиционного процесса.
3. Классификация инвестиций.
4. Сущность реальных инвестиций. Группы и формы реальных инвестиций.
5. Источники финансирования реальных инвестиций. Понятие затраты финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива.
6. Инвестиционный проект (план): сущность и виды.
7. Основные группы инвестиционных проектов.
8. Основные разделы инвестиционного проекта (плана).
9. Фактор времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций.

10. Приведение вперед и назад по оси времени. Дисконтирование и компаундирование денежных потоков.
11. Определение ставки дисконтирования инвестиций для частного предпринимателя
12. Определение ставки дисконтирования инвестиций для акционерного общества
13. Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Затраты упущенных возможностей.
14. Критерии экономической эффективности инвестиций. Норматив экономической эффективности инвестиций.
15. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
16. Метод расчета чистой текущей стоимости инвестиций
17. Метод расчета рентабельности инвестиций.
18. Период окупаемости инвестиций: дисконтированный и недисконтированный.
19. Экономическое содержание и алгоритм расчета внутренней нормы прибыли.
20. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
21. Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проектов;
22. Метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов.
23. Метод эквивалентного аннуитета оценки проекта.
24. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
25. Виды рисков, влияющих на реализацию проекта.
26. Оценка инвестиционных рисков.

### **критерии оценивания результатов**

Выставление оценок по дифференцированному зачету осуществляется на основе принципов объективности, справедливости, всестороннего анализа уровня знаний студентов.

При выставлении оценки экзаменатор учитывает:

1. знание фактического материала по программе, в том числе; знание обязательной литературы, современных публикаций по программе курса;
2. степень активности студента на занятиях;
3. логику, структуру, стиль ответа; культуру речи, манеру общения;
4. готовность к дискуссии, аргументированность ответа;
5. уровень самостоятельности мышления;
6. умение приложить теорию к практике, решить задачи;
7. наличие пропусков семинарских и лекционных занятий по неуважительным причинам.

### **описание шкалы оценивания**

По результатам дифференцированного зачета преподавателем выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», или «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» выставляется, если:

- ответы на вопросы логически выстроены,
- студент формулирует собственные аргументированные выводы, сопровождая ответ практической направленностью;
- обучаемый в своем выступлении показывает твердое знание исследуемых вопросов;
- студент уверенно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» выставляется, если:

- ответы на вопросы логически выстроены, но отсутствует практическая направленность ответа,
- студент формулирует собственные выводы, но отсутствует их аргументация;
- обучаемый в своем выступлении показывает хорошее знание исследуемых вопросов;
- студент не в достаточной степени раскрывает ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если:

- нарушена логика ответа на вопросы;
- студент затрудняется сформулировать выводы по исследуемой проблеме;
- обучаемый при ответе на вопросы слабо владеет материалом, не может убедительно отстаивать свою точку зрения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если ответ на вопрос не соответствует вышеперечисленным критериям, студент не владеет материалом.

### **6.2.2. Практические задачи типовые задачи**

**Задача 1.** Провести финансовую оценку инвестиционных проектов и выбрать наиболее приемлемый проект.

Для этого следует рассчитать:

1. Чистую текущую стоимость;
2. Рентабельность инвестиций;
3. Срок окупаемости без учета временной стоимости денег;
4. Срок окупаемости с учетом временной стоимости денег;
5. Внутреннюю норму прибыли (графическим способом и методом интерации).

На основании расчетов построить сводную таблицу (по показателям) и написать подробный вывод.

<b>ПРОЕКТ «А»</b>	
-------------------	--

Объем инвестиций, тыс. руб.	200
Срок эксплуатации, лет	5
Ежегодный доход, тыс. руб.	70
Дисконтная ставка, %	10
<b>ПРОЕКТ «Б»</b>	
Объем инвестиций, тыс. руб.	180
Срок эксплуатации, лет	5
Ежегодный доход, тыс. руб.	65
Дисконтная ставка, %	10

**Задача 2.** Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления требуются инвестиционные вложения в размере 3 млн. рублей. Затраты осуществляются последовательно в течение последующих трех лет и составляют в первые два года по 40 % от общей суммы инвестиций. В третий год проектного цикла инвестиции направляются на установку и монтаж оборудования, а с четвертого года проектного цикла предполагается использовать оборудование, срок реализации которого составляет 6 лет.

Техническое перевооружение производства позволяет предприятию увеличить доход до 980 тыс. рублей. В каждый последующий год реализации проекта предполагается увеличивать доход на 10 тыс. рублей по отношению к предыдущему году.

Необходимо построить проектный цикл и определить экономическую эффективность реализации проекта по показателю NPV, PI и PC при условии, что ставка дисконтирования составляет 8%.

**Задача 3.** Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12% годовых.

**Задача 4.** Инвестор имеет капитал 1,2 млн руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится.

Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

**Задача 5.** Предприятию предложено инвестировать 200 млн руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14% годовых?

**Задача 6.** Фирме нужно накопить 12 млн руб., чтобы через два года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом накопления средств является приобретение безрисковых ценных бумаг с доходностью 8% годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

**Задача 7.** Предприятие планирует реализацию инвестиционного проекта за счет собственных инвестиционных ресурсов. Предполагаются два варианта вложения средств. По первому проекту планируемая сумма инвестированного капитала составит 2 384 тыс. р. , из них 70% инвестиций вкладываются в первый год проектного цикла, а оставшаяся сумма во второй год. Доход предприятие планирует получать со второго года проектного цикла. Он распределяется следующим образом: 900; 850; 840;720.

По второму варианту планируемая сумма инвестированного капитала составит 2 130 тыс. р. , из них 40% инвестиций вкладываются в первый год проектного цикла, а оставшаяся сумма во второй год. Доход также планируется получать со второго года проектного цикла. Он распределяется следующим образом: 590; 850; 1100;780.

Выбрать наиболее приемлемый проект по показателю чистой текущей стоимости, если ставка дисконтирования определяется как приемлемая цена собственного капитала на основе следующих данных акционерного общества:

Наименование показателя	Значение показателя
Количество привилегированных акций предприятия, шт.	27 750
Дивиденд на одну привилегированную акцию, руб.	65
Цена реализации привилегированной акции, руб.	720
Количество обыкновенных акций предприятия, шт.	185 000
Дивиденд на одну обыкновенную акцию, руб.	120
Цена реализации обыкновенной акции, руб.	1 150
Уставный капитал, руб.	232 730 000
Нераспределенная прибыль, р.	118 000

**Задача 8.** Рассчитать чистую текущую стоимость проекта (показатель NPV) и уровень рентабельности инвестиций при следующих условиях: чистые денежные поступления от проекта к концу 1-го года – 33 млн.руб., к концу 2-го года – 21 млн.руб., к концу 3-го года – 16 млн.руб., 4-го – 8 млн.руб. Инвестиционные затраты в начале реализации проекта составили 45 млн.руб. Ставка дисконтирования – 12%

**Задача 9.** Общая сумма инвестиционных ресурсов для реализации проекта равна 200 млн. руб. Проект генерирует следующий чистый денежный поток по годам: 80 млн. руб., 150 млн. руб., 140 млн. руб. и 90 млн. руб. Прогнозная оценка средней цены инвестируемого капитала свидетельствует о том, что

она будет меняться следующим образом: 12 %, 13 %, 14 % и 15 %. Рассчитать чистый дисконтированный доход по проекту (NPV) и рентабельность.

**Задача 10.** Предприятие, имеющее годовой доход 1500 тыс. руб. планирует приобрести компьютер и программное обеспечение для автоматизации бухгалтерского учета стоимостью 50 тыс. руб. При этом планируется экономия затрат в размере 30 тыс. руб. в течение 5 лет. Рассчитать показатель NPV при ставке дисконтирования 10%.

**Задача 11** Компания планирует расширить сеть ресторанов. Анализ показывает, что открытие каждого ресторана требует инвестиций в размере 50 млн. руб. Чистые денежные поступления от деятельности ресторана в первый год составляют 18 млн. руб. и в течение последующих пяти лет растут на 10%. Рассчитать показатель NPV при ставке дисконтирования 12%.

**Задача 12** Книжный магазин планирует открыть свой филиал в институте. Единовременные затраты составляют 700 тыс. руб., а чистые денежные поступления – 250 тыс. руб. в течение 4 лет. Рассчитать показатель рентабельности инвестиций при ставке дисконтирования равной 15%.

**Задача 13.** Компания X планирует построить здание под офисы стоимостью 600000 тыс. руб. Планируемые чистые денежные поступления от арендной платы составляют 100000 тыс. руб. в течение 5 лет. Далее компания X планирует продать здание за 450000 тыс. руб. Рассчитать показатель рентабельности инвестиций при ставке дисконтирования равной 10%.

**Задача 14.** Компания планирует в течение двух лет построить большой морской аквариум текущая стоимость которого равна 6200 тыс. рублей. Начиная с третьего года проект будет приносить ежегодный чистый доход в размере 5000 тыс. руб. в течение 3 лет. Определить показатель IRR проекта, а также показатель NPV для ставки дисконтирования 14%.

**Задача 15.** Компания планирует купить земельный участок стоимостью 2000 тыс. руб. и вложить в его улучшение 150 тыс. руб. Через два года компания планирует продать землю за 2750 тыс. руб. Рассчитать показатель внутренней нормы прибыли проекта. Ставка дисконтирования 10%

**Задача 16.** Транспортная компания планирует инвестировать 16000 тыс. руб. в приобретение новых грузовиков, имеющих срок службы 5 лет. Доход от реализации проекта составляет в первый год 5000 тыс. руб. и в последующие годы – 7000 тыс. руб. Текущие расходы составляют 1500 тыс. руб. в первый год и 2500 тыс. руб. в последующие годы. Рассчитать показатель NPV для ставки дисконтирования 15%.



### **критерии оценивания результатов**

- умение применять теоретический материал на практике при решении задач;
- знание формул, необходимых для решения задач;
  - степень усвоения студентом способов решения задач по дисциплине;
  - пошаговое описание решения задачи;
  - умение формулировать основные выводы по задаче.

### **описание шкалы оценивания**

Преподавателем выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», или «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» выставляется, если:

- задача решена правильно, ход решения задачи логически выстроен и подкреплен теоретическими знаниями,
- студент формулирует собственные аргументированные выводы по задаче;
- задача аккуратно оформлена;
- студент уверенно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» выставляется, если:

- задача решена правильно, ход решения задачи логически выстроен и подкреплен теоретическими знаниями,
- студент формулирует собственные выводы по задаче, но отсутствует их аргументация;
- задача оформлена не аккуратно;
- студент неуверенно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если:

- задача решена верно лишь частично, ход решения задачи не подкреплен теоретическими знаниями,
- студент формулирует собственные выводы по задаче, но отсутствует их аргументация;
- задача оформлена не аккуратно;
- студент не в достаточной степени раскрывает ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если

- задача решена неверно, ход решения задачи не подкреплен теоретическими знаниями,
- студент затрудняется сформулировать собственные выводы и аргументировать их;
- студент не отвечает на дополнительные вопросы преподавателя, не владеет материалом.

Оценка сообщается студенту.

### **6.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, практического опыта, характеризующие этапы**

## формирования компетенций (результатов обучения)

Для контроля знаний студентов разработаны практические задачи, направленные на проверку сформированных умений. При решении практических заданий студент должен продемонстрировать умение использовать теоретические знания.

## 7. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ И (ИЛИ) МАТЕРИАЛЫ

### 7.1 Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В соответствии с требованиями ФГОС СПО реализация компетентностного подхода предусматривает использование в воспитательно-образовательном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий и оценки учебных достижений студентов.

Тема / раздел	Вид занятия
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	<i>Изложение материала с использованием комплекта-слайдов.</i> Использование комплекта слайдов при рассмотрении лекционного материала позволяет: <ul style="list-style-type: none"><li>– предоставить информацию обучающимся в удобном для восприятия виде, что повышает эффективность обучения;</li><li>– существенно повысить наглядность через показ объектов, не поддающиеся непосредственному наблюдению в условиях учебной аудитории, что активизирует мыслительную деятельность обучающихся;</li><li>– существенно расширить диапазон применяемых видов познавательной деятельности и получаемых студентом умений и навыков;</li><li>– реализовать принцип интерактивного обучения.</li></ul>
Тема 2. Инвестиционный проект	
Тема 2. Инвестиционный проект	<i>Деловая игра</i> Активные формы обучения, в частности деловые игры, дают возможность студентам приобрести опыт и навыки профессиональной деятельности, проигрывая различные профессиональные ситуации в условиях учебного процесса вуза. Моделируя профессиональные ситуации, преподаватель создаёт условия, в которых студент может почувствовать себя в роли специалиста, проанализировать с экономической точки зрения разные ситуации и принять самостоятельное профессиональное решение в области инвестирования. При этом деловая игра создает благоприятные условия для утверждения личности в коллективе, проявления творческой активности и предприимчивости, что особенно важно в профессиональной деятельности будущего специалиста. Участие в деловых играх открывает перед студентами возможность осознать свои профессиональные ожидания, отношение к профессиональной карьере, развить творческие способности, навыки делового общения, укрепить веру в свои

	силы и заложить основы профессионального мышления.
Тема 3. Учет временного фактора при оценке эффективности инвестиционного проекта	<i>Кейс-метод.</i> Кейс-метод представляет собой имитацию реального события или предложение ситуационных заданий. Учебный материал подается студентам в виде проблемы требующей решения или изучается на основе ситуационных заданий. Таким образом, знания приобретаются в результате активной практической работы студентов.
Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций	Разнообразие образовательных технологий при изучении дисциплины способствует более глубокому усвоению учебного материала, появлению интереса к учебной дисциплине, активизации познавательной деятельности студентов, тем самым, создавая условия для профессионального роста будущего специалиста.
Тема 5. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности	Интерактивные формы способствуют более активному усвоению определенных профессиональных знаний, умений и навыков студентом, что позволит ему в будущем успешно выполнять профессиональные задачи.

## **7.2. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Особенности организации образовательного процесса по образовательным программам для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья.

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется на основе образовательных программ, адаптированных для обучения указанных обучающихся.

Обучение по образовательной программе инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей их психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья.

В БИФ КемГУ создаются специальные условия для получения высшего образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

При необходимости создаются особые дополнительные условия обучения:

Для слабовидящих и слепых студентов:

предоставляются учебно-методические материалы шрифтом Times New Roman 26;

создаются условия для использования собственных увеличивающих устройств, специальных технических средств, диктофонов; в работе с

маломобильными обучающимися предусматривается возможность консультаций посредством электронной почты;

все письменные задания для данной категории студентов озвучиваются.

Для глухих и слабослышащих студентов:

разрешается пользоваться специальными индивидуальными техническими средствами;

используется разнообразный наглядный материал (схемы, таблицы, мультимедийные презентации);

в работе с маломобильными обучающимися предусматривается возможность консультаций посредством электронной почты;

все устные задания предоставляются в письменном виде.

Студентам с нарушениями функций опорно-двигательного аппарата:

предоставляются мультимедийные материалы по изучаемым дисциплинам;

разрешается использование собственных компьютерных средств; в работе с маломобильными обучающимися предусматривается возможность консультаций посредством электронной почты.

Составители (Разработчики):

М.В. Каменская, к.э.н., доцент кафедры экономических наук и информационных технологий

Ф.И.О., ученая степень, звание, должность