

«

»

“ ”

“ ”

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Оценка инвестиционной деятельности

: 38.03.01 , :

: 4, : 7

		7
1	()	4
2		144
3	, .	63
4	, .	36
5	, .	8
6	, .	8
7	, .	6
8	, .	2
9	, .	9
10	, .	81
11	(, ,)	
12		

(): 38.03.01

1327 12.11.2015 ., : 30.11.2015 .

: 1,

(): 38.03.01

, 7 20.06.2017

, 6 21.06.2017

:

,

:

,

:

.

1.

1.1

Компетенция ФГОС: ОПК.3 способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы; *в части следующих результатов обучения:*

1.

Компетенция ФГОС: ПК.5 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; *в части следующих результатов обучения:*

1.

Компетенция ФГОС: ПК.7 способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и аналитический отчет; *в части следующих результатов обучения:*

2.

2.

2.1

--	--

.3. 1	
1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики	; ; ;
.5. 1	
2. знать сущность и методы оценки эффективности деятельности предприятий, организаций, ведомств и учреждений	; ; ;
.7. 2	
3. знать инструменты и методы анализа экономической информации	; ; ;

3.

3.1

: 7					
:					
1.	0	2	1		
2.	0	4	1		
3.	0	2	1		

4.	0	6	1	
5.	0	2	2	
6.	0	4	3	
:				
7.	0	2	1	
8.	0	6	2	
9.	0	4	2	
10.	0	4	2	

3.2

	,	.		
:7				
:				
1. Project Expert --	2	4	1,3	
2.	0	2	3	,
3.	0	2	3	

3.3

	,	.		
:7				
:				
1.	2	2	1,2	
2.	0	4		
3.	2	2	1,3	

4.

: 7				
1		1, 2, 3	10	2
<p>[]: 3 : " / ; , [2016]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395. -</p>				
2		1, 2, 3	64	5
<p>' 4 : " []: / ; , [2016]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395. - []: / ; , [2014]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295. -</p>				
3		1, 2, 3	7	2
<p>2 : " []: / ; , [2016]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395. -</p>				

5.

(. 5.1).

5.1

	-
	e-mail;
	e-mail;
	;

5.2

1		.3; .5; .7;
<p>Формируемые умения: з1. знать сущность и методы оценки эффективности деятельности предприятий, организаций, ведомств и учреждений; з2. знать инструменты и методы анализа экономической информации; у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики</p>		
<p>Краткое описание применения: Более глубокое обсуждение вопросов дисциплины по теме занятия.</p>		
<p>[]: 4" / ; , [2016]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395. -</p>		

2		.3;
Формируемые умения: у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики		
Краткое описание применения: Критическое обсуждение вопроса (проблемы) с разных точек зрения		
<p style="text-align: right;">4"</p> <p>[]: - / . . .</p> <p>; , [2016]. - :</p> <p>http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395 . - ."</p>		

6.

(), - 15- ECTS.

. 6.1.

4

6.1

: 7		
<i>Лабораторная:</i>	10	20
<p>[]: - / . . . ;</p> <p>[2014]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295 . - ."</p>		
<i>Практические занятия:</i>	10	20
<p>[]: - / . . . ; , [2016]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395 . - ."</p>		
<i>РГЗ:</i>	20	40
<p>[]: - / . . . ; , [2016]. - : http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395 . - ."</p>		
<i>Зачет:</i>	10	20
<p>() " , [2016]. - []:</p> <p>http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395 . - ."</p>		

6.2

6.2

		/		
.3	1. , ,	+	+	+
.5	1. ,		+	+
.7	2.	+	+	+

1

7.

1. Карпович А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А. И. Карпович ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2011. - 48, [1] с. : табл., ил. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000151617

2. Инвестиционный анализ : [учебное пособие для вузов по направлениям подготовки 080100.62 "Экономика" и 080200.62 "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр" / И. С. Межов и др.] ; под ред. И. С. Межова. - Москва, 2014. - 415 с. : ил., табл. - Авт. указаны на 6-й с..

3. Нешиной А. С. Инвестиции : учебник : [для вузов по направлению "Экономика" и экономическим специальностям] / А. С. Нешиной. - М., 2012. - 370, [1] с. : ил., табл.

1. Карпович А. И. Моделирование экономической устойчивости систем энергетики / А. И. Карпович ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2006. - 258, [1] с. : ил. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000065421

2. Вахрин П. И. Инвестиции : учебник / П. И. Вахрин. - Москва, 2004. - 382, [1] с. : табл.

1. Плановик.Ру [Электронный ресурс] : сайт. – Режим доступа: <http://planovik.ru/>. – Загл. с экрана.

2. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>

3. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>

4. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>

5. ЭБС "Znaniium.com" : <http://znaniium.com/>

6. :

8.

8.1

1. Карпович А. И. Оценка инвестиционной деятельности [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / А. И. Карпович ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000226395. - Загл. с экрана.

2. Яцко В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295. - Загл. с экрана.

8.2

1 Microsoft Office

2 Project Expert

3 Microsoft Windows

9.

-

1	(- , ,)	.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра экономической теории и прикладной экономики

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н., профессор М.В. Хайруллина
“ ____ ” _____ ____ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка инвестиционной деятельности

Образовательная программа: 38.03.01 Экономика,
профиль: Экономика предприятий и организаций

1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины
 Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине Оценка инвестиционной деятельности приведена в Таблице.

Таблица

Формируемые компетенции	Показатели сформированности компетенций (знания, умения, навыки)	Темы	Этапы оценки компетенций	
			Мероприятия текущего контроля (курсовой проект, РГЗ(Р) и др.)	Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)
ОПК.3 способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы	у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики	Виды эффективности инвестиций Инвестиционная политика государства и инвестиционная деятельность предприятия Инвестиционный проект (ИП) как объект экономической оценки Источники и способы финансирования инвестиционной деятельности Принципы проектного анализа Учёт фактора времени в расчётах Экономическое содержание инвестиций и их классификация	РГЗ, разделы 3, 5	Зачет, вопросы: 1-8
ПК.5/АИ способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	з1. знать сущность и методы оценки эффективности деятельности предприятий, организаций, ведомств и учреждений	Общие вопросы по оценке экономической эффективности инвестиций Определение нормы дисконта и стоимость капитала Основные критерии оценки ИП. Годовые приведенные затраты Типовая методика определения экономической эффективности капитальных вложений Формирование инвестиционной программы предприятия	РГЗ, разделы 1, 2	Зачет, вопросы: 9-15
ПК.7/АИ способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет	з2. знать инструменты и методы анализа экономической информации	Project Expert -- система разработки бизнес-плана Построение бюджета по балансовому листу в ИП развития предприятия Учёт инфляции, факторов риска и неопределённости в инвестиционных расчётах Формирование инвестиционного бюджета инвестиционного проекта	РГЗ, разделы 3, 4	Зачет, вопросы: 16-22

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета, который направлен на оценку сформированности компетенций ОПК.3, ПК.5/АИ, ПК.7/АИ.

Зачет проводится в письменной форме, по билетам.

Кроме того, сформированность компетенций проверяется при проведении мероприятий текущего контроля, указанных в таблице раздела 1.

Обязательным этапом текущей аттестации является контрольная работа. Требования к выполнению контрольной работы, состав и правила оценки сформулированы в паспорте контрольной работы.

Общие правила выставления оценки по дисциплине определяются балльно-рейтинговой системой, приведенной в рабочей программе учебной дисциплины.

На основании приведенных далее критериев можно сделать общий вывод о сформированности компетенций ОПК.3, ПК.5/АИ, ПК.7/АИ, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

Общая характеристика уровней освоения компетенций.

Ниже порогового. Уровень выполнения работ не отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы могут носить существенный характер, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы не достаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнены или выполнены с существенными ошибками.

Пороговый. Уровень выполнения работ отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

Базовый. Уровень выполнения работ отвечает всем основным требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

Продвинутый. Уровень выполнения работ отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

Паспорт зачета

по дисциплине «Оценка инвестиционной деятельности»

1. Методика оценки

Зачет проводится в устной (письменной) форме по билетам. Билет формируется по следующему правилу: первый вопрос выбирается из диапазона вопросов (список вопросов приведен ниже). В ходе зачёта преподаватель вправе задавать студенту дополнительные вопросы из общего перечня (п. 4) и задачи.

Форма билета для зачета

НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
Факультет ФБ

Билет № 3

к зачету по дисциплине «Оценка инвестиционной деятельности»

1. Вопрос 1. Типология способов финансирования затрат на ИП

Составитель:

Карпович А.И.

Утверждаю: зав. кафедрой _____ Литвинцева Г.П.
(подпись)

2. Критерии оценки

Ответ на билет (тест) для зачета считается **неудовлетворительным**, если студент при ответе на вопросы не дает определений основных понятий, не способен показать причинно-следственные связи явлений, при решении задачи допускает принципиальные ошибки, оценка составляет менее 10 баллов.

Ответ на билет (тест) для зачета засчитывается на **пороговом** уровне, если студент при ответе на вопросы дает определение основных понятий, может показать причинно-следственные связи явлений, при решении задачи допускает не принципиальные ошибки, оценка составляет 10 баллов.

Ответ на билет (тест) для зачета билет засчитывается на **базовом** уровне, если студент

при ответе на вопросы формулирует основные понятия, законы, дает характеристику процессов, явлений, проводит анализ причин, условий, может представить качественные характеристики процессов, не допускает ошибок при решении задачи, оценка составляет 11-17 ____ баллов.

Ответ на билет (тест) для зачета билет засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент при ответе на вопросы проводит сравнительный анализ подходов, проводит комплексный анализ, выявляет проблемы, предлагает механизмы решения, способен представить количественные характеристики определенных процессов, приводит конкретные примеры из практики, не допускает ошибок и способен обосновать выбор метода решения задачи, оценка составляет 18-20 ____ баллов.

3. Шкала оценки

Зачет считается сданным, если сумма баллов по всем заданиям билета оставляет не менее 10 ____ баллов (из 20 ____ возможных).

В общей оценке по дисциплине баллы за зачет учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

4. Вопросы к зачету по дисциплине «Оценка инвестиционной деятельности»

1. Определение инвестиций как применение финансовых ресурсов в форме вложений капитала в развитие экономических субъектов. Виды инвестиций
2. Процесс инвестирования и основные понятия управления проектами (ИП). Классификация ИП. Проектный цикл
3. Типология методов инвестирования (финансирования затрат на ИП)
4. Аспекты (разделы) проектного анализа
5. Виды эффективности инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая), бюджетная, общественная (социально-экономическая, народнохозяйственная). Эффективность государственных инвестиционных затрат. Анализ издержек и выгод ("cost-benefit analysis" – CBA)
6. Доходность и риск финансовых вложений. Количественные показатели
7. Определение структуры инвестиционного портфеля
8. Элементы финансовой математики: процентная и учётная ставки. Схемы «простого» и «сложного» процентов. Виды процентных ставок. Дисконтирование
9. Аннуитет (финансовая рента). Определение будущей и настоящей стоимости аннуитета. Основные принципы инвестиционного анализа
10. Основные критерии оценки эффективности ИП. Норма дисконта. Цена капитала
11. Взаимосвязь денежных потоков ИП. Отражение участия в финансировании ИП собственных и заёмных средств
12. Оценка эффективности инвестиций, вкладываемых для достижения экономии текущих затрат. Обоснование выбора тождественных по конечному результату вариантов ИП (метод «издержек и результативности»)
13. Учёт инфляции и факторов неопределённости (риска) при реализации ИП
14. Вопросы формирования инвестиционной программы (ИПр)
15. Оценка предпосылок надёжности ИП. Запас финансовой прочности
16. Операционный и финансовый рычаг (леверидж)
17. Экстерналии (внешние эффекты) и их классификация. Замыкание внешних издержек и общие социальные затраты
18. Общая характеристика и особенности методики расчёта общественной

эффективности

19. Срочные договоры как инструменты обеспечения устойчивости развития экономических субъектов. Форвардный контракт

20. Опционный договор

21. Фьючерсные сделки

22. Свопы

Паспорт расчетно-графического задания (работы)

по дисциплине «Оценка инвестиционной деятельности»

1. Методика оценки

В рамках расчетно-графического задания по дисциплине студенты должны рассчитать показатели оценки инвестиционного проекта в соответствии с исходными данными.

Задание:

Фирма, имея годовой портфель заказов на поставку некоторых товаров (комплектующих), решает организовать их производство на арендуемых площадях и оборудовании. Планируемые объемы продаж по месяцам (с января по декабрь) составляют: 70, 90, 140, 200, 300, 360, 330, 270, 200, 150, 100, 90 млн руб. Часть ежемесячно выпускаемой продукции (в январе 20 %, а в дальнейшем 10 %) предполагается реализовывать за наличные, остальная продукция будет продаваться заказчикам с отсрочкой платежей в 30 дней. Поставщики фирмы также предоставляют ей месячную отсрочку в оплате сырья и материалов. Переменные издержки на производство и реализацию продукции составляют 70 % от объема продаж. Фиксированные платежи – 5 млн руб. в месяц. Годовую арендную плату необходимо внести полностью в начале года в размере 48 млн руб. На начало года фирма имеет собственных денежных средств на расчетном счете 80 млн руб. Для компенсации возможной их нехватки, вызванной убытками в начале деятельности, могут быть использованы кредитные ресурсы. Начисление налога на прибыль производится по действующей ставке (другие налоги в расчетах не учитывать).

Проведите анализ эффективности авансирования средств в предполагаемую деятельность фирмы с использованием описанных выше методов оценки и критериев эффективности (значения необходимых для анализа экономических параметров примите исходя из реальной рыночной ситуации, складывающейся на момент выполнения расчетов).

Постройте ежеквартальные бюджеты по балансовому листу.

Обязательные структурные разделы РГЗ:

- 1) краткая характеристика показателей оценки ИП;
- 2) составление инвестиционного бюджета;
- 3) расчёт основных показателей оценки: ЧПС, срок окупаемости, ИД, ВНД;
- 4) построение бюджета по балансовому листу;
- 5) выводы и рекомендации.

Оцениваемые позиции совпадают со структурными частями РГЗ.

2. Критерии оценки

- Работа считается не выполненной, если выполнены не все части РГЗ, отсутствует анализ объекта, диагностические признаки не обоснованы, количественные показатели не выбраны или не соответствуют современным требованиям, оценка составляет *менее 20*

баллов.

- Работа считается выполненной на пороговом уровне, если части РГЗ(Р) выполнены формально: анализ объекта выполнен без декомпозиции, диагностические признаки недостаточно обоснованы, количественные показатели не соответствуют современным требованиям, оценка составляет 20-25 баллов.
- Работа считается выполненной на базовом уровне, если анализ объекта выполнен в полном объеме, признаки и параметры диагностирования обоснованы, количественные показатели рассчитаны с небольшими ошибками, оценка составляет 26-35 баллов.
- Работа считается выполненной на продвинутом уровне, если анализ объекта выполнен в полном объеме, признаки и параметры диагностирования обоснованы, количественные показатели рассчитаны правильно, оценка составляет 36-40 баллов.

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за РГЗ учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

4. Примерный перечень тем РГЗ

Основные критерии оценки эффективности ИП; взаимосвязь денежных потоков инвестиционного проекта.

Правила аттестации студентов по дисциплине Оценка инвестиционной деятельности

Для аттестации студентов по дисциплине используется балльно-рейтинговая система (БРС). Рейтинг студента определяется как сумма баллов за работу в семестре (текущий рейтинг) и баллов, полученных в результате итоговой аттестации (зачета). В табл. 1 приведено максимальное количество баллов, которое может набрать студент по видам учебной деятельности в течение семестра и диапазоны баллов, соответствующие минимальному и максимальному количеству баллов. Максимальная сумма баллов за семестр составляет 100 баллов (текущий рейтинг – 80 баллов, итоговая аттестация (зачет) – 20 баллов).

Правила текущей аттестации:

В течение семестра необходимо выполнить расчетно-графическое задание (РГЗ). В течение семестра оценивается присутствие и работа на занятиях. В случае пропуска занятий студент предоставляет конспект занятий и получает за занятие минимальное количество баллов.

Правила итоговой аттестации:

1. К зачету допускаются студенты, выполнившие все задания, и набравшие не менее 40 баллов по результатам текущего рейтинга.

2. Если по итогам текущей аттестации студент набрал от 20 до 39 баллов, то он может быть допущен к зачету, если выполнит все предусмотренные программой виды работ в семестре и наберет количество баллов, не ниже минимально допустимого.

3. Зачет проводится в письменном виде, предлагается один теоретический вопрос.

Ответ на билет для зачета считается неудовлетворительным, если студент при ответе на вопрос не дает определений основных понятий, не способен показать причинно-следственные связи явлений, допускает принципиальные ошибки, оценка составляет *менее 10 баллов*.

Ответ на билет для зачета засчитывается на пороговом уровне, если студент при ответе на вопрос дает определение основных понятий, может показать причинно-следственные связи явлений, допускает непринципиальные ошибки, оценка составляет *10-14 баллов*.

Ответ на билет для зачета засчитывается на базовом уровне, если студент при ответе на вопросы формулирует основные понятия, законы, дает характеристику процессов, явлений, проводит анализ причин, условий, может представить качественные характеристики процессов оценка составляет *15-17 баллов*.

Ответ на билет для зачета засчитывается на продвинутом уровне, если студент при ответе на вопросы проводит сравнительный анализ подходов, выявляет проблемы, предлагает механизмы решения, способен представить качественные и количественные характеристики определенных процессов, не допускает ошибок, оценка составляет *18-20 баллов*.

4. Во время пересдач по дисциплине текущий рейтинг не учитывается.

Таблица 1 – Оценка работы студента в течение семестра

№ п/п	Вид учебной работы (учебной деятельности)	Максимальное количество баллов	Диапазоны баллов	Срок представления (неделя семестра)
1.	Расчетно-графическое задание (РГЗ)*	40	20–40	15 неделя

2.	Присутствие и работа на занятиях, включая выполнение лабораторных работ	40	20–40	В течение семестра
Итого по текущему рейтингу		80	40–80	
3.	Зачет	20	10–20	По графику учебного процесса
Итого за семестр		100	0–49 (не зачтено) 50–100 (зачтено)	

* При сдаче работ позже срока применяется коэффициент 0,8.

Соответствие набранных баллов и ECTS в БРС представлено в табл. 2.

Таблица 2 – Порядок определения итоговой оценки на основе БРС

Характеристика работы студента	Диапазон баллов, всего		Оценка по ECTS	Традиционная шкала оценки
				Зачет
отлично	98	100	A+	зачтено
	93	97	A	
	90	92	A-	
очень хорошо	87	89	B+	
	83	86	B	
	80	82	B-	
хорошо	77	79	C+	
	73	76	C	
	70	72	C-	
удовлетворительно	67	69	D+	
	63	66	D	
	60	62	D-	
посредственно	50	59	E	
неудовлетворительно с возможностью пересдачи	25	49	FX	не зачтено
неудовлетворительно без возможности пересдачи	0	24	F	