

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Дисциплины

Инвестиционное проектирование

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль) программы	Инновационный менеджмент
Уровень высшего образования	Магистратура

Санкт-Петербург
2020

Содержание

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины
2. Структура ФОС по дисциплине
3. Показатели и критерии оценки компетенций
4. Шкала оценивания результата
5. Перечень заданий по дисциплине
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания
7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

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

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки освоения образовательных результатов учебной дисциплины «Инвестиционное проектирование».

Рабочей программой дисциплины предусмотрено формирование следующих компетенций:

Таблица – 1.1.1. Перечень формируемых дисциплиной компетенций

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-5	<i>владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде</i>

1.2. Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным содержательным компонентом компетенций, формирующихся дисциплиной. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. Планируемые результаты освоения дисциплины, характеризующие этапы формирования компетенции:

Таблица – 1.2.1. Результаты освоения дисциплины

Код формируемых компетенций	Название дисциплины	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
ПК-5	Инвестиционное проектирование	<p><i>Знать: методы и инструменты экономического и стратегического анализа для разработки и обоснования инвестиционных проектов развития предприятия З(III) (ПК-5)</i></p> <p><i>Уметь: использовать методы и инструменты экономического и стратегического анализа в разработке и обосновании инвестиционных проектов развития предприятия У(III) (ПК-5)</i></p> <p><i>Владеть: методами и инструментами экономического и стратегического анализа для инвестиционного проектирования в рамках стратегии и программ инновационного развития В(III) (ПК-5)</i></p>

1.3. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции:

- использует методы экономического анализа в профессиональной деятельности; выявляет экономические проблемы при анализе конкретных ситуаций;
- обосновывает выбор показателей для оценки результатов и экономической эффективности деятельности предприятия;
- анализирует финансовую и экономическую информацию, необходимую для принятия обоснованных решений в профессиональной сфере;
- владеет навыками работы в коллективе;
- анализирует информацию и оценивает ситуацию для разработки обоснованных вариантов стратегических планов;
- использует в работе изученные модели, критерии и методы принятия решений;

- идентифицирует свойства, структуру, принципы построения и проблемы функционирования предприятий различного уровня;
- проводит стратегический анализ, предлагает способы решения проблем с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий;
- умеет осуществлять поиск отечественных и зарубежных источников информации об актуальных проблемах в области трансфера инновационных технологий; на основе исследований разрабатывать предложения по совершенствованию форм передачи инновационных технологий (из дисциплины «Современный стратегический анализ»);
- умеет управлять организациями, принимать организационно-управленческие решения и оценивать их последствия, разрабатывать программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию, анализировать и проектировать межличностные, групповые и организационные коммуникации (из дисциплины «Теория организации и организационное поведение»).

2. Структура ФОС по дисциплине

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Для положительного заключения по результатам оценочной процедуры по учебной дисциплине установлено пороговое значение показателя, при котором принимается положительное решение, констатирующее результаты освоения дисциплины.

Таблица – 2.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование тем	Формы текущего контроля успеваемости и Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/ письменная
1	2	3	4	5
Тема 1. Основы инвестиционного анализа.	Текущий контроль	Основные понятия и термины темы	Работа на лекциях, участие в тематической дискуссии	Устная
		Понятие и сущность инвестиционного анализа, виды инвестиционного анализа, сферы применения инвестиционного анализа, специфика анализа долгосрочных и краткосрочных инвестиций, применение инструментов финансового анализа.	Анализ конкретных ситуаций	Устная
Тема 2. Анализ источников, методов и форм финансирования инвестиций.		Организация финансирования инвестиционного процесса. Классификация и виды источников финансирования, определение структуры финансирования. Анализ цены капитала. Разработка оптимальной политики		

Номер и наименование тем	Формы текущего контроля успеваемости и Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/ письменная
		финансирования инвестиционной деятельности. Концепция реальных опционов. Биноминальная модель. Модель Блэка-Шоулза. Оценка управленческой гибкости. Опционы на создание нового продукта (технологии). Опцион на прекращение проекта. Особенности применения методов оценки эффективности инвестиций в корпорациях		
Тема 3. Инвестиционный климат, анализ на макро-, мезо- и микроуровне.		Понятие и характеристики инвестиционного климата. Критерии его оценки на различных уровнях. Система приема капитала и ее элементы. Инвестиционная привлекательность предприятия.	Анализ конкретных ситуаций	Устная
Тема 4. Анализ разработки инвестиционного проекта.	Текущий контроль	Понятие и содержание инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла проекта. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности. Финансовая устойчивость компании, предприятия. Средневзвешенная цена капитала. Маржинальная (предельная) стоимость капитала. Практика оценки проектов с неравными сроками действия	Работа на лекциях, участие в тематической дискуссии	Устная
Тема 5. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта		Понятие, элементы и структура денежного потока инвестиционного проекта. Учет фактора времени при анализе денежных потоков. Методы	Анализ конкретных ситуаций	Устная/ письменная

Номер и наименование тем	Формы текущего контроля успеваемости и Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/ письменная
		<p>оценки денежных потоков проекта. Концепция временной стоимости денег (TVM). Дисконтирование денежных потоков (DCF). Ценность ренты. Модель Гордона. Ставка дисконтирования (RD). Модели определения RD (кумулятивная модель; модель WACC; модель CAPM). Особенности измерения денежных потоков в корпорации. инвестиционного проекта. Разработка плана денежных потоков проекта.</p>		
Тема 6. Методы анализа и оценки эффективности инвестиций	Текущий контроль	<p>Классификация методов оценки эффективности инвестиций. Инвестиционная привлекательность проекта. Критерии оценки эффективности проекта. Учетные (статические) методы оценки эффективности инвестиций. Норма прибыли на инвестиции (ROI). Индекс рентабельности инвестиций (PI). Бухгалтерская рентабельность инвестиций (ARR). Период (срок) окупаемости инвестиций (PP). Динамические (дисконтированные) методы оценки эффективности инвестиций. Чистая текущая стоимость (NPV). Чистая терминальная стоимость (NTV). Дисконтированная рентабельность инвестиций (DPI). Внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR). Модифицированная норма прибыли (MIRR). Дисконтированный период (срок) окупаемости (DPP). Технология оценки эффективности проектов. Оценка общественной эффективности. Оценка коммерческой эффективности. Эффективность проекта для акционеров. Анализ финансовой реализуемости (состоятельности) проектов. Оценка ликвидности</p>	Работа на лекциях	Устная

Номер и наименование тем	Формы текущего контроля успеваемости и Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/ письменная
		проекта. Коэффициентный анализ инвестиционных проектов. Информационное обеспечение процедур оценки проектов.		
Тема 7. Инвестиционные риски, понятие, классификация, способы их минимизации		<p>Понятие, характеристика, виды инвестиционных рисков, причины возникновения.</p> <p>Влияние рисков на показатели эффективности инвестиций.</p> <p>Качественные и количественные методы оценки рисков. Способы снижения рисков при реализации инвестиционного проекта. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Понятия «риск» и «неопределенность». Концепция приемлемого риска. Типология инвестиционных рисков.</p> <p>Интегрированный инвестиционный риск.</p> <p>Интегрированное управление рисками. Основной процесс управления рисками.</p> <p>Диагностика рисков. Оценка и анализ рисков. Элиминирование рисков. Мониторинг и контроль рисков. Методы качественной оценки рисков (бальное ранжирование, метод аналогий и др.). Количественная оценка рисков. Метод корректировки ставки дисконтирования (RADR). Метод безрискового эквивалента (CE). Метод анализа чувствительности (SA). Метода сценариев (SAA). Метод деревьев решений (ET). Метод Монте-Карло. Информационные технологии проектного рискменеджмента (EPM, ERP и др.).</p>	Решение кейса	Устная/ письменная
Тема 8. Проектное управление в инвестиционном менеджменте		<p>Инвестиционный проект как процесс. Формирование команды и распределение ролей.</p> <p>Документационное обеспечение инвестиционного проекта.</p> <p>Составление диаграммы Ганта и матрицы ответственности.</p>	Работа на лекциях, участие в тематической дискуссии	Устная

Номер и наименование тем	Формы текущего контроля успеваемости и Формы промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/ письменная
		Применение программных продуктов для обеспечения процесса инвестиционного проектирования.		
Тема 9. Управление инвестиционным портфелем предприятия, стратегия и тактика.	Текущий контроль	Типы инвестиционных портфелей и их состав. Принципы управления инвестиционным портфелем. Стратегия и тактика управления инвестиционным портфелем	Анализ конкретных ситуаций	Устная
Все темы:	Промежуточная аттестация	Обобщенные результаты обучения по дисциплине теоретических знаний и практических навыков	Вопросы к экзамену	Устная
Итоговый контроль по дисциплине	-	Вопрос 1. Базовые концепции инвестиционного анализа. Вопрос 2. Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Вопрос 3. Использование метода опционов для анализа инвестиционной привлекательности	Вопросы к ГИА	

3. Показатели и критерии оценки компетенций

Оценка знаний, умений, владений может быть выражена в параметрах «очень высокая», «высокая», соответствующая академической оценке «отлично»; «достаточно высокая», «выше средней», соответствующая академической оценке «хорошо»; «средняя», «ниже средней», «низкая», соответствующая академической оценке «удовлетворительно»; «очень низкая», соответствующая академической оценке «неудовлетворительно».

Таблица – 3.1. Текущий контроль

№	Виды работ	Критерии оценивания			
		Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии

2	Работа на практических/семинарских занятиях	Выполнено менее 54%	Выполнено выше 54% до 69 %	Выполнено от 70% до 84 %	Выполнено выше 85%
3	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
4	Работа на практических занятиях, решение индивидуальных практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают опознаваемую деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица – 3.2. Обобщенные критерии оценивания освоения компетенции:

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
Компетенция не освоена. Студент не владеет необходимыми знаниями.	Компетенция не освоена. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав компетенции, понимает их необходимость, но не может их применять.	Компетенция освоена. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний	Компетенция освоена. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения типовых задач.	Компетенция освоена. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
				изученных методов, приемов и технологий.

Базовый уровень освоения компетенций - обязательный для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

Повышенный уровень освоения компетенций - превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

Продвинутый уровень освоения компетенций - максимально возможная выраженность компетенции, важен как качественный ориентир для самосовершенствования так и дополнительное к требованиям ОПОП освоение компетенций с учетом личностных характеристик:

- активное участие в конференциях, конкурсах, круглых столах и т.д. с получением зафиксированного положительного результата по вопросам, включенным в дисциплину;
- разработка и реализация проектов с применением компетенций, указанных в рабочей программе;
- демонстрирует умение применять теоретические знания для решения практических задач повышенной сложности и нестандартных задач;
- выполнение в срок всех поставленных задач.

4. Шкала оценивания результата

Таблица – 4.1. Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
1 2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостный характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и

промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся:**

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен, итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
<55	неудовлетворительно
<70	удовлетворительно
<85	хорошо
>85	отлично

5. Перечень заданий по дисциплине

5.1. Задания для текущего контроля:

Таблица - 5.1.1. Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Работа на лекциях, участие в тематической дискуссии	Активное участие в работе на занятии в соответствии с темой лекции
Педагогические игровые упражнения	<p>Темы практического занятия № 1-2.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. 2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа 3. Цели и принципы инвестиционного анализа. 4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный. 5. Системы и методы инвестиционного анализа. 6. Этапы инвестиционного анализа. 7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений. 8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? 9. Типы и свойства опционов. Факторы, определяющие стоимость опционов. 10. Волатильность и зависимости. Паритет опционов «call» и «put». 11. Базовые модели стоимостной оценки опционов. 12. Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов, методы их оценки. 13. Форвардные контракты и свопы. <p>Темы практического занятия № 3-4.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Жизненные циклы инвестиционного проекта. 2. Понятие и характеристики инвестиционного климата. 3. Критерии его оценки на различных уровнях. 4. Система приема капитала и ее элементы. 5. Инвестиционная привлекательность предприятия. 6. Понятие и содержание инвестиционного проекта. 7. Виды инвестиционных проектов. 8. Этапы жизненного цикла проекта. 9. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта. <p>Темы семинарского занятия № 5-6:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие, элементы и структура денежного потока инвестиционного проекта. 2. Учет фактора времени при анализе денежных потоков инвестиционного проекта.

	<p>3. Разработка плана денежных потоков проекта.</p> <p>4. Содержание и общие принципы оценки эффективности инвестиций.</p> <p>5. Финансовая реализуемость проекта.</p> <p>6. Виды эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>7. Критерии эффективности, используемые при анализе инвестиций.</p> <p>8. Методы оценки эффективности.</p> <p>Тема семинарского занятия № 7-8:</p> <p>1. Понятие, характеристика, виды инвестиционных рисков, причины возникновения.</p> <p>2. Влияние рисков на показатели эффективности инвестиций.</p> <p>3. Качественные и количественные методы оценки рисков.</p> <p>4. Способы снижения рисков при реализации инвестиционного проекта.</p> <p>5. Инвестиционный проект как процесс.</p> <p>6. Формирование команды и распределение ролей.</p> <p>7. Документационное обеспечение инвестиционного проекта.</p> <p>8. Составление диаграммы Ганта и матрицы ответственности.</p> <p>9. Применение программных продуктов для обеспечения процесса инвестиционного проектирования</p> <p>Тема семинарского занятия № 9.</p> <p>Типы инвестиционных портфелей и их состав. Принципы управления инвестиционным портфелем. Стратегия и тактика управления инвестиционным портфелем принципы разработки стратегии инвестиционного портфеля. Стратегический подход к инвестиционной деятельности Роль инвестиционной стратегии в управлении инвестиционной деятельностью предприятия. Цели и этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Инвестиционное планирование и инвестиционный контроль. Оценка эффективности инвестиционной стратегии. Оптимизация инвестиционной стратегии. Процесс поиска стратегических инвесторов.</p>
Анализ конкретных ситуаций	<p>1. Разработка финансового плана инвестиционного проекта (групповая работа) и презентация по ее итогам;</p> <p>2. Разработка устава и матрицы ответственности инвестиционного проекта (групповая работа) и презентация по ее итогам</p> <p>3. Эссе по методам финансирования инвестиционных проектов (индивидуальная работа);</p> <p>4. Решение кейсов по инвестиционному климату и по оценке рисков.</p>
Кейс	<p>Темы:</p> <p>1. Альтернативные варианты построения инвестиционных проектов: правила составления и выбора.</p> <p>2. Построение финансовых моделей инвестиционных проектов</p> <p>3. Составление карты рисков с чек-листами по критическим рискам</p>

5.2. Контрольная точка БРС

Первая контрольная точка 1 состоит из 3х заданий: кейсов, задач и тестовых заданий.

Примеры заданий:

1. Инвестиции: сущность и виды
2. Классификация инвестиций
3. Классификация инвестиций в зависимости от объекта вложений
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты, объекты
5. Классификация инвесторов по основным признакам
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
7. Государственное законодательством и система специальных нормативных актов, регулирующих инвестиционную деятельность в России
8. Структура инвестиций
9. Инвестиционный климат и факторы, воздействующие на него

10. Структура инвестиционного рынка
 11. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей
 12. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России
 13. Инвестиционная привлекательность Ставропольского края
 14. Национальные рейтинговые агентства
 15. Российские рейтинговые агентства
 16. Финансовые рынки
 17. Финансовые институты
 18. Понятие инвестиционных проектов и их классификация
 19. Инвестиционный цикл
 20. Бизнес-план инвестиционного проекта
 21. Источники финансирования проекта
 22. Формы финансирования инвестиционного проекта
 23. Инвестиционный налоговый кредит
 24. Подходы в управление инвестиционным проектом
 25. Организационные структуры управления
 26. Методы управления инвестиционным проектом
 27. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
 28. Сущность капитальных вложений
 29. Классификация капитальных вложений
 30. Классификация капитальных вложений по характеру воспроизводства основных фондов
 31. Финансирование инвестиций в недвижимость: формы и инструменты
 32. Порядок финансирования государственных централизованных капитальных вложений
 33. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов
 34. Финансирование капитальных вложений при подрядном способе ведения работ
 35. Финансирование капитальных вложений при хозяйственном способе строительства
 36. Сущность и обеспечение ипотечного кредитования
 37. Классификация ипотечных кредитов
 38. Субъекты системы ипотечного кредитования
 39. Основные понятия лизинга
 40. Виды лизинга
 41. Преимущества и недостатки лизинга
 42. Инвестиционная политика предприятия: содержание и виды
 43. Формирование инвестиционной политики государства
 44. Риск: понятие и виды
 45. Период окупаемости проекта
- Пример расчетных заданий.

Сравнительный анализ инвестиционных проектов. На предприятии рассматриваются три инвестиционных проекта. Два из них – Ин-1 и Ин-2 – связаны с совершенствованием производства продуктов, а третий – Ин-3 – предусматривает разработку нового продукта. Показатели, характеризующие проекты, представлены в таблице 13.1.

Таблица 13.1.

Характеристика инновационных проектов (тыс. руб.)

Показатели	Значение по продуктам			
	И-1	И-2	И-3	всего
Цена Ц, ДЕ/шт.	80	100	150	
Переменные затраты Зу, ДЕ/шт.	60	70	100	

Планируемый объем реализации, шт./год	5000	3000	1000	
Покрытие затрат Пз, ДЕ/шт.				100
Доля покрытия затрат на шт. Дпз				
Выручка от реализации Вр, тыс. ДЕ/год				850
Переменные затраты, тыс. ДЕ/год				
Покрытие затрат, тыс. ДЕ/год				240
Постоянные затраты Зс, тыс. ДЕ/год	94	86	80	260
Прибыль или убыток, тыс. ДЕ/год				
Точка безубыточности ВЕ: тыс. ДЕ/год				903

Рассчитайте показатели и дополните таблицу данными. Проанализируйте инновационные проекты и дайте предложения по повышению их эффективности. Ранжируйте проекты по критерию (показателю) покрытия затрат:

1-й вариант – на штуку, руб./шт.;

2-й вариант – на объем реализации, тыс. руб./год.

Для оценки проектов следует ли связывать расчет покрытия затрат с анализом точки безубыточности? Проверьте целесообразность понижения цены на продукт по проекту И-3 на 10%, чтобы достичь точки безубыточности. При увеличении выручки от реализации продукта И-1 на 15%, а переменных затрат на 10% в год, изменится ли и как величина прибыли (в тыс. руб. в год) от реализации этого продукта?

Пример тестового задания.

ТЕСТЫ

(Укажите правильный ответ/ответы)

- То, насколько ценная бумага ликвидна, доходна и безопасна для инвестора, определяет:
 - ее инвестиционное качество;
 - рентабельность;
 - показатель риска;
 - финансовый рычаг.
- Инвестиционный портфель предприятия — это:
 - совокупность практических действий по реализации инвестиций;
 - сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
 - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
- С помощью модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) можно определить:
 - текущую доходность акций;
 - ожидаемую (реализованную) доходность акций;
 - дивидендную доходность акций;
 - требуемую норму доходности акций.
- Взаимный риск пенных бумаг в инвестиционном портфеле оценивается:
 - коэффициентом вариации;
 - ковариации;
 - β -коэффициентом.
- Выберите облигации, если вы инвестор, целью которого является минимизация рисков инвестирования:

- а) корпоративные;
 - б) долгосрочные;
 - в) государственные;
 - г) облигации с рейтингом AAA;
 - д) краткосрочные;
 - е) облигации с рейтингом BB+.
6. К основным методам анализа фондового рынка относятся:
- а) технический анализ;
 - б) анализ методом экспертных оценок;
 - в) фундаментальный анализ;
 - г) оперативный анализ.
7. Фундаментальный и технический анализ используются для следующих целей:
- а) фундаментальный — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
 - б) технический — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
 - в) фундаментальный — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
 - г) технический — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
 - д) технический — для оценки облигаций, фундаментальный — для оценки акций.
8. Главной целью технического анализа является:
- а) анализ рисков на фондовом рынке;
 - б) выбор ценных бумаг для формирования портфеля;
 - в) выбор момента покупки (продажи) ценных бумаг;
 - г) определение доходности ценных бумаг.
9. Какие показатели используются в фундаментальном анализе:
- а) объем биржевых торгов за период;
 - б) доход на акцию;
 - в) реализованная доходность акции;
 - г) процентное покрытие по облигациям.
10. К постулатам технического анализа можно отнести следующие утверждения:
- а) колебания цен на финансовых рынках происходят циклически;
 - б) все фундаментальные причины отражаются в ценах фондового рынка;
 - в) в динамике цен на финансовых рынках проявляются устойчивые тенденции;
 - г) изменение цен на финансовых рынках вызвано в первую очередь политическими причинами.
11. Инвестиционное качество облигации во многом определяется:
- а) размером купонного дохода;
 - б) информационной прозрачностью эмитента;
 - в) риском невыплаты процентов и (или) основной суммы долга;
 - г) количеством выпущенных облигаций эмитента.
12. Если корпоративная облигация имеет рейтинг «С», это свидетельствует о том, что:
- а) облигация относится к спекулятивным;
 - б) облигация обладает «инвестиционным качеством»;
 - в) облигация характеризуется относительно низким риском;
 - г) облигация эмитирована государством.
13. Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации инвестиционного качества:
- а) не ниже А;
 - б) ССС и выше;
 - в) BBB и выше;
 - г) не ниже В.

*Вторая контрольная точка в форме презентации – пример (письменная/устная)
Задание:*

Задание выполняется в группах по 2-4 человек. Необходимо подготовить выступление объемом 3-4 с., выбрав в качестве объекта исследования один из предложенных вариантов: ОЭЗ «Дубна» (г.Москва), ОЭЗ «Сколково» (г. Москва), Иннополис (г.Казань), ОЭЗ «Титановая Долина» (Свердловская обл.) или выбрать свой пример. Выступление следует сопроводить иллюстративным материалом или подготовить электронную презентацию. Особое внимание следует уделить следующим аспектам:

1. Социально-экономическая характеристика зоны;
2. Органы регулирования деятельности;
3. Анализ инвестиционной активности (научная и исследовательская деятельность, производственная деятельность и т.д.);
4. Приоритетные направления инновационной политики;
5. Финансирование инвестиционных проектов.

Методические рекомендации:

На защиту КТ № 2 обучающимся отводится не более 7 минут, 3 минуты – на вопросы по презентации, далее студент получает развернутую оценку в разрезе описанных критериев в табл. 4.2.. Процедура осуществления контроля выполнения задания осуществляется и проводится на 14 неделе семестра.

Требования к презентации и ее защите: корректное оформление, полнота и корректность исходных данных, правильность произведенных расчетов, наличие примеров и статистической информации, свободная ориентация и владение материалом доклада.

Методические рекомендации по подготовке:

Работа студентов над содержанием презентации относится к категории НИРС. Темы презентаций распределяются посредством жеребьевки. Обучающийся самостоятельно разрабатывает проект на основе лекционного материала, основной и дополнительной учебной литературы. Далее студент находит источники необходимых исходных данных и на их основе решает самостоятельно поставленные задачи.

Презентация должна содержать краткие тезисы выступления, рисунки и таблицы, на которые опирается докладчик. Количество слайдов 5-15 (в зависимости от темы). Презентация также должна включать информацию об использованных источниках данных.

3.1. Промежуточная аттестация

Перечень вопросов к экзамену

1. Приведите определение экономической сущности инвестиции капиталовложений
2. Какие факторы влияют на анализ инвестиционной деятельности корпорации
3. Дайте определение инвестиционного проекта. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Содержание цикла инвестиционного проекта. Какие инвестиционные проекты связаны между собой отношениями комплементарности?

НИУ ВШЭ – Санкт-Петербург Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» для направления

38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра

15

4. Поясните, почему при сравнении двух альтернативных проектов краткосрочный проект получит более высокий ранг по критерию NPV, если значение CC - велико и, наоборот, если цена капитала невысока?
5. Инвестор вложил 35,000 долларов в акции, бета-коэффициент которых равен 0.8, и 40,000 долларов в акции с бета- коэффициентом 1.4. Если эти ценные бумаги – единственные вложения инвестора, каков будет бета-коэффициент его портфеля?

6. При каких условиях можно рассчитывать на успешное размещение дополнительной эмиссии акций, доходы от которой планируется направить на финансирование конкретного инвестиционного проекта?

7. Почему наиболее реалистичной формой долевого проектного финансирования является привлечение партнерского капитала во вновь учреждаемые или выделяемые проектные компании?

8. Что предпочтительнее: высокое или низкое значение стоимости капитала?

9. Укажите правильное экономическое содержание термина «инвестиции»

а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования

б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать выгоды в течение периода, превышающего один год;

в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;

г) вложение капитала с целью последующего его увеличения

10. Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 27 000 у.д.е. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 8200 у.д.е. Работа линии рассчитана на пять лет.

Ликвидационная

стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования составляет 12%.

Определите возможность принятия проекта.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания

Процедура оценивания результатов обучения по дисциплине, характеризующих этапы формирования компетенции(ий), представлена паспортом фонда оценочных средств по дисциплине (раздел 1).

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, подлежит обновлению по мере необходимости. Для промежуточной аттестации в виде экзамена каждое ОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся Университета по ОПОП регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости в Университете является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/ учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами Университета (факультета, института).

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит

консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит аттестацию обучающихся за прошедший период. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом/институтом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;

результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;

результаты выполнения контрольных работ;

результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;

результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);

посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;

своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях.

результаты прохождения контрольных точек по дисциплине (при использовании балльно-рейтинговой системы)

Промежуточная аттестация обучающихся Университета является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

Формирование оценки текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины осуществляется с использованием балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся, требования к которым изложены в Положении о балльно-рейтинговой системе.

5. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных психофизических

особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. □ Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
с нарушениям и зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	<p><i>Аудиально-кинестетические</i>, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания.</p> <p>Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения:</p> <p><i>визуально-кинестетические</i>, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания;</p> <p>аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие;</p> <p><i>аудио-визуально-кинестетические</i>, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.</p>
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	
С нарушениям и слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	<p><i>визуально-кинестетические</i>, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания.</p> <p>Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха:</p> <p><i>аудио-визуальные</i>, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие;</p> <p><i>аудиально-кинестетические</i>, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания;</p> <p><i>аудио-визуально-кинестетические</i>, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.</p>
	Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой	
С нарушениям и опорно-двигательного аппарата	Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	<ul style="list-style-type: none"> – <i>визуально-кинестетические</i>; – <i>аудио-визуальные</i>; – <i>аудиально-кинестетические</i>; – <i>аудио-визуально-кинестетические</i>.

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям		Образовательные ресурсы				
		Электронные				Печатные
		мультимедиа	графические	аудио	текстовые, электронные аналоги печатных изданий	
С нарушениями зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели))	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л.Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениями слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гипер-ссылки)	+	+
	Слабослышащие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно-двигательного аппарата		+	+	+	+	+

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в СПбГЭУ

Категории обучающихся по нозологиям	Форма контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями зрения	<p>– <i>устная проверка:</i> дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</p> <p>– <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.</p>
С нарушениями слуха	<p>– <i>письменная проверка:</i> контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</p> <p>– <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты,</p>

	курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	<ul style="list-style-type: none"> – <i>письменная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – <i>устная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – <i>с использованием компьютера и специального ПО</i> (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.

7.1. Задания для текущего контроля для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Текущий контроль и промежуточная аттестация обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

7.2. Задания для промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Форма промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

Промежуточная аттестация, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются преподавателем (мастером производственного обучения) с учетом индивидуальных психофизических особенностей обучающихся.