

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

Направление подготовки/специальность: 38.04.01 Экономика

Наименование образовательной программы: Экономика фирмы и рынков

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Заочная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Анализ эффективности капитальных вложений**

**Москва
2021**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бологова В.В.
	Идентификатор	Rb14a92a7-BologovaVV-b65a674e

(подпись)

В.В.

Бологова

(расшифровка
подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Абрамова Е.Ю.
	Идентификатор	R1661d0f4-AbramovaYY-42471f61

(подпись)

Е.Ю.

Абрамова

(расшифровка
подписи)

Заведующий
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Курдюкова Г.Н.
	Идентификатор	R6ab6dd0d-KurdiukovaGN-ca01d8d

(подпись)

Г.Н.

Курдюкова

(расшифровка
подписи)

ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки: достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

1. ПК-8 способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне

2. ПК-9 способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Компьютерное задание

1. Инвестиционный проект и инвестиционный цикл (Тестирование)
2. Основы инвестиционной деятельности (Тестирование)

Форма реализации: Письменная работа

1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов (Контрольная работа)
2. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов (Контрольная работа)
3. Финансово-экономическая эффективность инвестиционных проектов (Контрольная работа)

БРС дисциплины

3 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %					
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4	КМ-5
	Срок КМ:	3	6	8	10	12
Основы инвестиционной деятельности						
Понятие и классификация инвестиций	+					
Источники финансирования капитальных вложений	+					
Государственное регулирование, законодательные и нормативно-правовые акты	+					
Инвестиционный проект и инвестиционный цикл						

Инвестиционный проект		+			
Жизненный цикл инвестиционных проектов		+			
Анализ внешней среды		+			
Финансово-экономическая эффективность капиталовложений					
Основные принципы оценки эффективности			+		
Простые критерии оценки экономической эффективности инвестиций			+		
Понятие дисконтирования и нормы дисконта			+		
Интегральные критерии оценки экономической эффективности инвестиций			+		
Учет неопределенности и риска при оценке эффективности проектов, связанных с привлечением капитальных вложений					
Понятие и виды рисков			+	+	
Параметры реального инвестиционного проекта			+	+	
Методы учета риска			+	+	
Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов					
Показатели и виды инфляции					+
Виды цен, используемых при оценке эффективности					+
Учет инфляции при оценке экономической эффективности инвестиций					+
Вес КМ:	10	15	35	25	15

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Индекс компетенции	Индикатор	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Контрольная точка
ПК-8	ПК-8(Компетенция)	Знать: принципы, которых необходимо придерживаться при поиске, обработке и анализе информации, необходимой для планирования и оценки инвестиционных проектов, в том числе принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности Уметь: проводить анализ исходной информации и расчеты по оценке экономической эффективности инвестиций с использованием этой информации	Основы инвестиционной деятельности (Тестирование) Финансово-экономическая эффективность инвестиционных проектов (Контрольная работа)
ПК-9	ПК-9(Компетенция)	Знать: особенности учета	Инвестиционный проект и инвестиционный цикл (Тестирование) Финансово-экономическая эффективность инвестиционных проектов

		<p>инфляции и риска при оценке экономической эффективности капитальных вложений</p> <p>Уметь:</p> <p>осуществлять поиск, обработку и анализ информации, необходимой для проведения оценки эффективности капиталовложений</p> <p>рассчитывать на основе имеющейся информации, типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), анализировать и интерпретировать полученные результаты</p>	<p>(Контрольная работа)</p> <p>Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов (Контрольная работа)</p> <p>Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов (Контрольная работа)</p>
--	--	--	---

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Основы инвестиционной деятельности

Формы реализации: Компьютерное задание

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 10

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проверки связана с выполнением контрольного теста по изученной теме. Время отведенное на выполнение задания не более 60 минут. Количество попыток не более 3х. Тестирование проводится с использованием СДО "Прометей". К тестированию допускается пользователь изучивший материалы, авторизированных уникальным логином и паролем

Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения материала по основам инвестиционной деятельности

Контрольные вопросы/задания:

Знать: принципы, которых необходимо придерживаться при поиске, обработке и анализе информации, необходимой для планирования и оценки инвестиционных проектов, в том числе принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности	1. Термин "инвестиции" можно рассматривать как:	
	*	Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
	*	Затраты денежных средств на воспроизводство капитала, его становление и расширение
		Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий
	2. К реальным инвестициям относятся:	
		Вложения средств в оборотный капитал
		Вложения средств в ценные бумаги
	*	Вложения в основной капитал
		Вложения в нематериальные активы
	3. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:	
	Иностранные, зарубежные	
*	Частные, государственные, смешанные	
	Акционерные, корпоративные и т.п.	
	Внутренние, внешние	
4. Финансовые инвестиции представляют собой:		
*	Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.)	

		в целях извлечения прибыли
		Вложения средств в основной капитал
		Вложения средств в оборотный капитал
		Затраты финансовых на воспроизводство капитала, его становление и расширение
	5. Деление на прямые и непрямые инвестиции характеризует классификацию инвестиций по:	
		степени зависимости от доходов
		отношению к предприятию-инвестору
	*	характеру участия в инвестиционном процессе
		совместимости осуществления

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 80

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

КМ-2. Инвестиционный проект и инвестиционный цикл

Формы реализации: Компьютерное задание

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проверки связана с выполнением контрольного теста по изученной теме. Время отведенное на выполнение задания не более 60 минут. Количество попыток не более 3х. Тестирование проводится с использованием СДО "Прометей". К тестированию допускается пользователь изучивший материалы, авторизованных уникальным логином и паролем

Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения материала по теме инвестиционный проект и инвестиционный цикл

Контрольные вопросы/задания:

Знать: особенности учета инфляции и риска при оценке экономической эффективности	1. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:
--	--

капитальных вложений

	Финансовые инвестиции
*	Реальные инвестиции
	Иностранные инвестиции в ценные бумаги
	Отечественные инвестиции в финансовые активы

2. Как называются инвестиции, ожидаемый уровень чистой инвестиционной прибыли по которым значительно ниже средней нормы этой прибыли:

	Среднедоходные инвестиции
*	Низкодоходные инвестиции
	Бездоходные инвестиции
	Недоходные инвестиции

3. Как называется тип инвестиционной политики, при котором инвестор не стремится ни к максимизации размера текущего дохода от инвестиций, ни к максимизации прироста, а заботится лишь о безопасности вложений капитала:

	Компромиссный
*	Консервативный
	Умеренный
	Агрессивный

4. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

	Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
	Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
	Денежные средства предприятия, направляемые в ремонт производственных зданий
*	Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

5. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

	Представляют разновидность инвестиций
*	Не могут считаться инвестициями
	Могут рассматриваться как один из видов прямых

		инвестиций
		Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 80

Описание характеристики выполнения задания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения задания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения задания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

КМ-3. Финансово-экономическая эффективность инвестиционных проектов

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 35

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проверки связана с выполнением контрольного теста по изученной теме. Время отведенное на выполнение задания не более 60 минут. Количество попыток не более 3х. Тестирование проводится с использованием СДО "Прометей". Индивидуальное задание после выполнения выкладывается в систему СДО "Прометей" в виде файла. К тестированию допускается пользователь изучивший материалы, авторизированных уникальным логином и паролем

Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения материала по теме Финансово-экономическая эффективность инвестиционных проектов.

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: проводить анализ исходной информации и расчеты по оценке экономической эффективности инвестиций с использованием этой информации	<ol style="list-style-type: none"> 1.определите средневзвешанное значение нормы дисконтирования 2.Рассчитайте величину дисконтированного потока платежей 3.найдите значение ЧДД 4.постройте зависимость дисконтированных потоков платежей нарастающим итогом по времени 5.рассчитайте значение индекса доходности и дисконтированного срока окупаемости
Уметь: осуществлять поиск, обработку и анализ информации, необходимой для проведения оценки эффективности капиталовложений	<ol style="list-style-type: none"> 1.рассчитайте показатель простой нормы рентабельности 2.определите простой срок окупаемости проекта 3.определите величину потока платежей по годам расчетного периода

	4.постройте график., иллюстрирующий изменение потока платежей нарастающим итогом по времени 5.постройте зависимость ЧДД от среднего норматива дисконтирования
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: зачтено

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "зачтено" выставляется если задание выполнено правильно или с незначительными недочетами

Оценка: не зачтено

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "не зачтено" выставляется если задание не выполнено в отведенный срок или результат не соответствует заданию

КМ-4. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проверки связана с выполнением контрольного теста по изученной теме. Время отведенное на выполнение задания не более 60 минут. Количество попыток не более 3х. Тестирование проводится с использованием СДО "Прометей". Индивидуальное задание после выполнения выкладывается в систему СДО "Прометей" в виде файла. К тестированию допускается пользователь изучивший материалы, авторизированных уникальным логином и паролем

Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения материала по теме Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: осуществлять поиск, обработку и анализ информации, необходимой для проведения оценки эффективности капиталовложений	<ol style="list-style-type: none"> 1. пропишите возможные влияющие на проект факторы и распределите их на внешние и внутренние 2. проведите анализ проекта и опишите возможные виды рисков для него 3. рассчитайте значение критического объема производства для заданных условий по проекту 4. для заданного проекта и указанных влияющих факторов определите показатель чувствительности по каждому фактору и проведите ранжирование факторов
--	---

Описание шкалы оценивания:

Оценка: зачтено

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "зачтено" выставляется если задание выполнено правильно или с незначительными недочетами

Оценка: не зачтено

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "не зачтено" выставляется если задание не выполнено в отведенный срок или результат не соответствует заданию

КМ-5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проверки связана с выполнением контрольного теста по изученной теме. Время отведенное на выполнение задания не более 60 минут. Количество попыток не более 3х. Тестирование проводится с использованием СДО "Прометей". Индивидуальное задание после выполнения выкладывается в систему СДО "Прометей" в виде файла. К тестированию допускается пользователь изучивший материалы, авторизированных уникальным логином и паролем

Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения материала по теме Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: рассчитывать на основе имеющейся информации, типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), анализировать и интерпретировать полученные результаты	<ol style="list-style-type: none">1. Укажите как изменяется значение внутренней нормы доходности при переходе от базовых цен к прогнозным2. Продемонстрируйте использование прогнозных цен влияет на методику определения среднего норматива дисконтирования3. Назовите основные причины инфляции4. Укажите когда допускается использовать базовые цены при оценке экономической эффективности проекта5. Объясните как связаны между собой прогнозные и расчетные цены6. Объясните какие виды инфляции вы знаете
---	---

Описание шкалы оценивания:

Оценка: зачтено

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "зачтено" выставляется если задание выполнено правильно или с незначительными недочетами

Оценка: не зачтено

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "не зачтено" выставляется если задание не выполнено в отведенный срок или результат не соответствует заданию

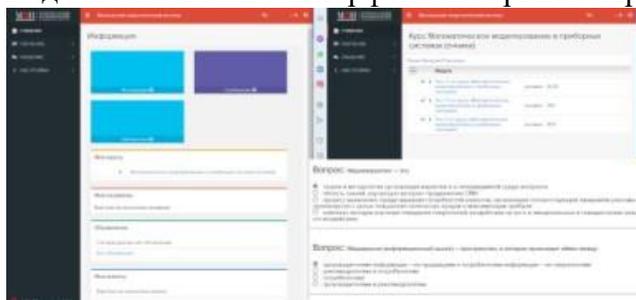
СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Пример билета

Вид билета связан с интерфейсом сервиса "Прометей"



Процедура проведения

В тесте 20 вопросов встречаются вопросы следующих типов: 1. с одним вариантом ответа (в вопросах «один из многих», система сравнивает ответ слушателя с правильным ответом и автоматически выставляет за него назначенный балл) 2. с выбором нескольких вариантов ответов (в вопросах «многие из многих» система оценивает каждый ответ отдельно; есть возможность разрешить слушателю получить за вопрос 0,75 балла, если он выберет 3 правильных ответа из 4) 3. на соответствие слушатель должен привести в соответствие левую и правую часть ответа (в вопросах «соответствие» система оценивает каждый ответ отдельно; можно разрешить слушателю получить за вопрос 0,75 балла, если он выберет 3 правильных ответа из 4) 4. развернутый ответ, вводится в ручную в специально отведенное поле (ручная оценка преподавателем)

1. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины

1. Компетенция/Индикатор: ПК-8(Компетенция)

Вопросы, задания

- 1.Инвестиционная деятельность: понятие, механизмы и регулирование государством
- 2.Основные этапы технико-экономического обоснования
- 3.Условия выбора варианта инвестиционных решений по различным интегральным критериям

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Инвестиции - это

Ответы:

- 1 -Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- 2 -Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- 3 -Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
- 4 -Вложение капитала с целью последующего его увеличения

Верный ответ: 4

2.Инвестиционная деятельность в нашей стране регулируется

Ответы:

1 -Конституцией РФ — 2 -Гражданским кодексом РФ — 3 -Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности

Верный ответ: 2 и 3

3. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется

Ответы:

1 -Объемом прогнозируемой прибыли 2 -Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала 3 -Величиной ЧДД

Верный ответ: 3

4. Дисконтирование - это

Ответы:

1 -Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня 2 -Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем 3 -Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

Верный ответ: 1

5. Оцените какой из проектов будет более эффективен, если денежный поток по первому проекту: 1 год – (-1 млн. руб.), 2 год – (2 млн. руб.), 3 год – (3 млн. руб.), а по второму – (-1 млн. руб.), (2 млн. руб.), (1 млн. руб.) соответственно. Ставка дисконтирования 10 %

Ответы:

1 -первый 2 -второй 3 -их эффективность одинакова

Верный ответ: 1

2. Компетенция/Индикатор: ПК-9(Компетенция)

Вопросы, задания

1. Понятие, классификация и источники финансирования инвестиций
2. Простые методы оценки экономической эффективности проекта. Их преимущества и недостатки
3. Интегральные методы оценки экономической эффективности инвестиций. Принцип дисконтирования

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Прямые инвестиции - это

Ответы:

1 -инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия 2 - вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия 3 -торговые кредиты

Верный ответ: 1

2. Сущностью инвестиций являются

Ответы:

1 -Маркетинг рынка для определения производственной программы 2 -Выбор площадки и определение мощности предприятия 3 -Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство 4 -Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

Верный ответ: 4

3. Денежный поток - это

Ответы:

1 -Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг) 2 -Прибыль (выручка за минусом затрат) 3 -Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов

Верный ответ: 3

4. Ставка дисконтирования определяется на основе

Ответы:

1 - Индекса инфляции 2 - Ставки рефинансирования Центрального банка 3 - Ставки налога на прибыль

Верный ответ: 2

5. С чем связана необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций

Ответы:

1 - с наличием нескольких источников получения выручки 2 - с различной ценностью денежных средств во времени 3 - с возможным наличием в деятельности предприятия-исполнителя операций в иностранных валютах 4 - с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество

Верный ответ: 2

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 80

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня

III. Правила выставления итоговой оценки по курсу

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих.