

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
Управление инвестициями

Код модуля
1157208

Модуль
Инвестиционная привлекательность
высокотехнологичного бизнеса

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Чеботарева Галина Сергеевна	кандидат экономических наук, доцент	Доцент	систем управления энергетикой и промышленными предприятиями

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- Чеботарева Галина Сергеевна, Доцент, систем управления энергетикой и промышленными предприятиями

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Управление инвестициями

1.	Объем дисциплины в зачетных единицах	3	
2.	Виды аудиторных занятий	Лекции Практические/семинарские занятия	
3.	Промежуточная аттестация	Экзамен	
4.	Текущая аттестация	Контрольная работа	3
		Домашняя работа	1
		Реферат	1
		Эссе	1

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Управление инвестициями

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предъявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения (индикаторы)	Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-11 -Способен определять эффективность инвестиционных проектов и формировать инвестиционную стратегию бизнеса	З-1 - Знать теоретические основы организации инвестиционной деятельности в компании З-2 - Знать основные показатели экономической эффективности компании П-1 - Владеть методами оценки экономической эффективности проектов П-2 - Владеть методами оценки инвестиционной привлекательности компаний У-1 - Уметь обосновывать основные направления	Домашняя работа Контрольная работа № 1 Контрольная работа № 2 Контрольная работа № 3 Лекции Практические/семинарские занятия Реферат Экзамен Эссе

	инвестиционной деятельности компаний У-2 - Уметь проводить оценку экономической эффективности инвестиционных проектов У-3 - Уметь управлять инвестиционной привлекательностью бизнеса У-4 - Уметь учитывать интересы различных стейкхолдеров при представлении инвестиционных стратегий / программ / проектов	
--	--	--

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5		
Текущая аттестация на лекциях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>эссе</i>	8	10
<i>контрольная работа</i>	8	30
<i>контрольная работа</i>	8	30
<i>контрольная работа</i>	8	30
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.4		
Промежуточная аттестация по лекциям – экзамен		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.6		
2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5		
Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>домашняя работа</i>	8	70
<i>реферат</i>	8	30
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям – 1		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям – нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям – не предусмотрено		
3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий – не предусмотрено		

Текущая аттестация на лабораторных занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям –нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено		
4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям –нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям – не предусмотрено		

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– не предусмотрено		
Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – не предусмотрено		

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

Результаты обучения	Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам
Знания	Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Умения	Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для

	продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Опыт /владение	Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов.
Другие результаты	Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения.

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)				
№ п/п	Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание)	Шкала оценивания		
		Традиционная характеристика уровня		Качественная характеристика уровня
1.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет	Отлично (80-100 баллов)	Зачтено	Высокий (В)
2.	Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения	Хорошо (60-79 баллов)		Средний (С)
3.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания	Удовлетворительно (40-59 баллов)		Пороговый (П)
4.	Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам, имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка	Неудовлетворительно (менее 40 баллов)	Не зачтено	Недостаточный (Н)
5.	Результат обучения не достигнут, задание не выполнено	Недостаточно свидетельств для оценивания		Нет результата

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Формирование оптимального портфеля инвестиций по критериям “риск-доходность-диверсификация”

2. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов

3. Динамическая оценка инвестиционной привлекательности отраслевых компаний

4. Расчет лизинговых платежей отраслевой компании

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа № 1

Примерный перечень тем

1. Оценка экономической эффективности проектов (задание варьируется по видам проектов)

Примерные задания

Контрольная работа «Оценка экономической эффективности проектов»

Таблица А

Характеристика проекта А

Показатель	Период						
	0	1	2	3	4	5	6
Денежный поток (CF)	-15	0	5	8	10	2	9

Таблица Б

Характеристика проекта Б

Показатель	Период						
	0	1	2	3	4	5	6
Денежный поток (CF)	-12	-2	5	7	7	5	1

Рассчитайте основные показатели эффективности двух проектов (табл. А и Б) и примите решение о выборе проекта для инвестирования, если темп инфляции составляет 9% (для расчета ставки дисконтирования используйте формулу Фишера), номинальная ставка доходности проекта «А» равна 20%, проекта «Б» — 15%

59

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.2. Контрольная работа № 2

Примерный перечень тем

1. Анализ чувствительности проекта к ключевым рискам (задание варьируется по видам проектов)

Примерные задания

Контрольная работа «Анализ чувствительности проекта к ключевым рискам»

Проведите анализ чувствительности проекта и выберите фактор, который оказывает **наибольшее** влияние на его эффективность по показателю *NPV*, если:

- цена на товар составляет 30 ден. ед.;
 - ежегодные постоянные издержки равны 120 ден. ед.;
 - переменные издержки на единицу производимого товара составляют 4 ден. ед.;
 - объем первоначальных инвестиций составляет 800 ден. ед.;
 - ставка дисконтирования составляет 10%;
 - горизонт планирования — 6 периодов;
 - объем продаж с первого по шестой период составляет по 15 штук в каждом периоде:
- а) рост объема продаж на 10%;
 - б) снижение цены на 10%;
 - в) рост переменных издержек на 10%;
 - г) снижение постоянных издержек на 10%.

60

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.3. Контрольная работа № 3

Примерный перечень тем

1. Расчет лизинговых операций

Примерные задания

Лизинговые операции

Задача 1.

Стоимость оборудования, которое предприятие хочет взять в лизинг, составляет 100 000 руб.

Предполагаемый срок лизинга – 8 лет

Стоимость лизинга составляет 10% годовых

В соответствии с условиями договора платежи по лизингу осуществляются равными суммами 2 раза в год

Задание: 1. Рассчитать размер каждого лизингового платежа в соответствии с условиями задачи

2. Рассчитать размер каждого лизингового платежа, если по договору предварительно предусмотрен аванс в размере 20 000 руб.

17

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.4. Домашняя работа

Примерный перечень тем

1. Оценка инвестиционной привлекательности компании (задание варьируется по видам компаний)

Примерные задания

Домашнее задание «Оценка инвестиционной привлекательности компании»

- Задание выполняется магистрантами в группах по три человека
- Каждой группе необходимо самостоятельно сформировать объекты исследования – по четыре компании (к.п., компании-лидеры отрасли и прочие компании, **компании не должны повторяться**)
- Каждая из компаний должна быть проанализирована по трем предложенным методикам оценки за три крайних года
- Все расчеты должны быть визуализированы посредством графиков, на их основе проводится сравнительный анализ
- Итогом работы является формирование обоснованных (с указанием причин) выводов о том, какая компания является привлекательной для инвесторов, а какая нет
- Все результаты работы презентуются и публично защищаются
- Оценка выставляется в соответствии с техкартой дисциплины

79

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.5. Реферат

Примерный перечень тем

1. Специальные квоты (renewable portfolio standard, RPS)
 2. Сетевые тарифы (feed-in-tariff, FIT)
 3. Углеродные биржи, на которых реализуются квоты на выбросы парниковых газов
 4. Фонды green climate fund, обеспечивающие финансирование или хеджирование инвестиций
 5. Зеленые облигации (green bonds)
 6. Ценные бумаги, обеспеченные активами (ABS)
 7. Доходные компании (yieldco)
 8. Финансовый инструмент MLP (master limited partnership)
 9. Инвестиционные трасты недвижимости (real estate investment trusts, REIT)
 10. Банковское кредитование «зеленой» экономики
 11. Государственно-частное партнерство в сфере «зеленой» экономики
 12. Кредитные и налоговые льготы для «зеленой» экономики
- Примерные задания

Методические указания к написанию и представлению доклада

1. Выбор темы возможен **только** из представленного перечня
2. Доклад выполняется каждым магистрантом индивидуально и самостоятельно
3. Доклад готовится в соответствии с выбранной тематикой:
 - подробное описание вида инвестирования; его классификации
 - обоснование преимуществ и недостатков, практической значимости и применимости
 - пример использования на практике (конкретная компания или проект) и т.д.
4. Представление доклада – в виде подготовленной презентации
5. Время доклада – 15 минут + вопросы
6. *Качество подготовленного в срок доклада, его представление и ответ на вопросы оцениваются баллами в БРС в соответствии в техкартой*

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.6. Эссе

Примерный перечень тем

1. Каковы основные цели управления инвестициями в отраслевой компании? (задание варьируется по видам компаний)

Примерные задания

Эссе на тему

«Каковы основные цели управления инвестициями в отраслевой компании?»

Указания к написанию эссе:

1. Выбрать конкретный проект/компанию/сферу бизнеса, которые близки магистранту
2. Составить краткий план эссе
3. Обосновать ответ - перечислить фактические причины, подтверждающие выдвигаемый тезис
4. Не использовать Интернет
5. Объем работы – 2-3 страницы конкретных тезисов (с примерами)
6. Время на выполнение – не более двух академических часов
7. Оценка за работу: в соответствии с технической картой дисциплины

9

LMS-платформа – не предусмотрена

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Экзамен

Список примерных вопросов

1. Перечислите виды эффекта, которые могут быть достигнут при осуществлении инвестиционных вложений
2. Охарактеризуйте специфику капитальных вложений
3. Опишите принципиальные различия инвестиций и расходов
4. Укажите схожие черты реальных и прямых инвестиций, а также портфельных и финансовых инвестиций
5. Перечислите виды инвестиций в зависимости от срока, которые являются наиболее рискованным
6. Обоснуйте, какой из трех этапов инвестиционной деятельности является наиболее длительным
7. Опишите зависимость между критериями принятия инвестиционного решения, а также их зависимость от временного горизонта
8. Перечислите стратегии, которых может придерживаться инвестор при принятии решений
9. Опишите суть принципа оценки эффективности «с проектом» и «без проекта»
10. Охарактеризуйте различия в оценке эффективности проекта «в целом» и участия в проект

11. Обоснуйте приоритетность дисконтных методов оценки эффективности проектов перед простыми
 12. Перечислите основные внешние и внутренние факторы, влияющие на размер ставки дисконтирования
 13. Укажите основные и дополнительные показатели, которыми должен руководствоваться инвестор при принятии эффективного инвестиционного решения
 14. Обоснуйте целесообразность проведения анализа чувствительности проекта
 15. Перечислите основные подходы к трактовке инвестиционной привлекательности компании
 16. Классифицируйте показатели оценки инвестиционной привлекательности компании в зависимости от категории инвестора
 17. Опишите суть нормативно-правового подхода к оценке привлекательности отраслевой компании
 18. Охарактеризуйте семифакторную модель оценки рентабельности активов компании
 19. Опишите влияние экономической добавленной стоимости компании на ее привлекательность для инвесторов
 20. Обоснуйте важность показателя свободного денежного потока в процессе оценки инвестиционной привлекательности компании
 21. Укажите сходства собственных и привлеченных ресурсов компании
 22. Обоснуйте различия между привлеченным и заемным капиталом компании
 23. Перечислите виды операций - специфических видов инвестирования
 24. Опишите двойственность природы лизинговых операций
 25. Охарактеризуйте отличия прямого и возвратного лизинга
 26. Опишите отличия финансового и оперативного лизинга
 27. Перечислите преимущества лизинга перед схожими по природе сделками
 28. Охарактеризуйте суть факторинговых операций на финансовом рынке
 29. Укажите виды факторинга в зависимости от степени принимаемого риска
 30. Обоснуйте уникальность факторинга для участников сделки
 31. Укажите сходства и различия факторинга и форфейтинга
 32. Перечислите преимущества форфейтинга перед факторингом
- LMS-платформа – не предусмотрена

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направления воспитательной деятельности сопрягаются со всеми результатами обучения компетенций по образовательной программе, их освоение обеспечивается содержанием всех дисциплин модулей.