

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ  
ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ  
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ  
ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ  
Б1.В.09**

**Направление подготовки - 38.03.01 «Экономика»**

**Профиль подготовки «Финансы и кредит»**

**Квалификация выпускника - бакалавр**

**Форма обучения - очная**

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

### Наименование и содержание компетенции

**ПК–3** способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

#### Знать:

Этап 1: особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа;

Этап 2: отличия проектного финансирования от корпоративного

#### Уметь:

Этап 1: объяснять роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании

Этап 2: определять условия положительного влияния инвестиций на стоимость.

#### Владеть:

Этап 1: терминологией инвестиционного анализа

Этап 2: навыками построения прогнозного денежного потока

**ПК–21** способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

#### Знать:

Этап 1: принципы и критерии оценки эффективности и жизнеспособности инвестиционных решений (проектов);

Этап 2: концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на займовую мощность компании).

#### Уметь:

Этап 1: строить финансовые модели для инвестиционных проектов компании

Этап 2: выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости.

#### Владеть:

Этап 1: умениями задания параметров и проведения сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срока окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI);

Этап 2: умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов.

## 2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
ПК–3	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты,	- знать особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа - уметь объяснять	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

	обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании - владеть терминологией инвестиционного анализа;	
<b>ПК–21</b>	Способен составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Знать принципы и критерии оценки эффективности и жизнеспособности инвестиционных решений (проектов); - уметь : строить финансовые модели для инвестиционных проектов компании; анализировать и оценивать эффективность бизнес-проектов; - владеть навыками умениями задания параметров и проведения сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срока окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI).	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
<b>ПК–3</b>	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты,	- знать отличия проектного финансирования от корпоративного; - уметь определять условия положительного	- тестирование; - индивидуальное собеседование; - письменные ответы на вопросы; - контрольные тестовые задания

		влияния инвестиций на стоимость; - владеть навыками построения прогнозного денежного потока .	- ситуационные задания
<b>ПК–21</b>	Способен составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	- знать концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на займовую мощность компании); - уметь выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости; - владеть умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов.	- тестирование; - индивидуальное собеседование; - письменные ответы на вопросы; - контрольные тестовые задания - ситуационные задания

### 3. Шкала оценивания.

Университет использует систему оценок соответствующего государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Система оценок и описание систем оценок представлены в таблицах 3 и 4.

Таблица 3 - Система оценок

Диапазон оценки, в баллах	Экзамен		Зачет
	европейская шкала (ECTS)	традиционная шкала	
[95;100]	<b>A</b> – (5+)	отлично – (5)	зачтено
[85;95)	<b>B</b> – (5)		
[70;85)	<b>C</b> – (4)	хорошо – (4)	
[60;70)	<b>D</b> – (3+)	удовлетворительно – (3)	
[50;60)	<b>E</b> – (3)		
[33,3;50)	<b>FX</b> – (2+)	неудовлетворительно – (2)	незачтено
[0;33,3)	<b>F</b> – (2)		

Таблица 4 - Описание системы оценок

ECTS	Описание оценок	Традиционная шкала
<b>A</b>	<b>Превосходно</b> – 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.	<b>отлично</b> (зачтено)
<b>B</b>	<b>Отлично</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.	
<b>C</b>	<b>Хорошо</b> – 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 максимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.	<b>хорошо</b> (зачтено)
<b>D</b>	<b>Удовлетворительно</b> – 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 из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	<b>удовлетворительно</b> (зачтено)
<b>E</b>	<b>Посредственно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному	<b>удовлетворительно</b> (незачтено)
<b>FX</b>	<b>Условно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество	<b>неудовлетворительно</b> (незачтено)

	их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	
<b>Г</b>	<b>Безусловно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.	

**4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

Таблица 5 - ПК–3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Этап 1

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа	Для проектов с длительным сроком жизни при равенстве прочих условий следует устанавливать: а) большие нормативные сроки окупаемости; б) меньшие нормативы; в) нормативный срок не должен зависеть от срока жизни проекта.
Уметь объяснять роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании	Если принимаются проекты с отрицательным значением NPV, то: а) рыночная оценка компании снижается (уменьшается благосостояние владельцев капитала); б) рыночная оценка компании растет; в) балансовая оценка компании падает; г) стоимость компании не меняется.
Владеть терминологией инвестиционного анализа	Метод эквивалентного аннуитета применяется для сравнения проектов: а) разных инвестиционных затрат; б) различных денежных потоков на равном временном горизонте; в) разного срока жизни; г) с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).

Таблица 6 - **ПК–3** способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Этап 2

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: отличия проектного финансирования от корпоративного	Двухэтапный алгоритм анализа инвестиционных проектов заключается: а) в первоначальном расчете NPV и последующем (второй этап) IRR; б) анализе недисконтированных денежных потоков на первом этапе и введением ставки дисконта на втором; в) рассмотрении безналоговой ситуации на первом этапе и введением налогов на втором; г) абстрагировании от финансовых решений по инвестиционным проектам на первом этапе (источники финансирования) и анализе их на втором.
Уметь: определять условия положительного влияния инвестиций на стоимость.	Метод нахождения точки Фишера применяется для сравнения проектов: а) разных инвестиционных затрат; б) различных денежных потоков на равном временном горизонте; в) разного срока жизни; г) с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).
Владеть навыками построения прогнозного денежного потока	Чем чаще по проекту генерируются денежные потоки, тем более: а) оценка эффективности проекта чувствительна к изменению ставки дисконтирования; б) устойчив проект к ставке дисконтирования.

Таблица 7 - **ПК–21** способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления Этап 1

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: принципы и критерии оценки эффективности и жизнеспособности инвестиционных решений (проектов)	Если принимаются проекты с отрицательным значением NPV, то: а) рыночная оценка компании снижается (уменьшается благосостояние владельцев капитала); б) рыночная оценка компании растет; в) балансовая оценка компании падает; г) стоимость компании не меняется
Уметь строить финансовые модели для инвестиционных проектов компании;	Предприятие реализует инвестиционный проект по техническому перевооружению производства. Проект предполагается осуществить за счет собственных средств. Денежные потоки, связанные с реализацией проекта, характеризуются данными представленными в таблице. Составить прогнозный отчет о движении денежных средств и рассчитать финансовую

	реализуемость инвестиционного проекта.																																		
Владеть умениями задания параметров и проведения сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срока окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI);	. Предприятие намерено вложить 3650 тыс. руб. в инвестиционный проект сроком на 5 лет. Стоимость инвестируемого капитала составляет 14%.																																		
	Рассматриваются четыре инвестиционных проекта (тыс. руб.):																																		
	<table><tr><th rowspan="2">Год</th><th colspan="4">Проект</th></tr><tr><th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th></tr><tr><td>1</td><td>3650</td><td>3650</td><td>3650</td><td>3650</td></tr><tr><td>2</td><td>720</td><td>0</td><td>2280</td><td>3120</td></tr><tr><td>3</td><td>1190</td><td>1010</td><td>3460</td><td>2950</td></tr><tr><td>4</td><td>1970</td><td>2690</td><td>2100</td><td>2200</td></tr><tr><td>5</td><td>2340</td><td>4870</td><td>1570</td><td>1540</td></tr></table>	Год	Проект				1	2	3	4	1	3650	3650	3650	3650	2	720	0	2280	3120	3	1190	1010	3460	2950	4	1970	2690	2100	2200	5	2340	4870	1570	1540
	Год		Проект																																
		1	2	3	4																														
	1	3650	3650	3650	3650																														
	2	720	0	2280	3120																														
	3	1190	1010	3460	2950																														
4	1970	2690	2100	2200																															
5	2340	4870	1570	1540																															
Требуется:																																			
а) оценить экономическую эффективность каждого проекта;																																			
б) обосновать выбор проекта;																																			
в) объяснить причины различий в показателях эффективности и сформулировать вывод о зависимости величины показателей структуры потока.																																			

Таблица 8 - **ПК–21** способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления Этап 2

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на займовую мощность компании).	Сравнивая два взаимоисключающих проекта по показателям NPV и IRR, аналитики пришли к выводу, что а) при высокой ставке дисконтирования лучше более короткий проект; б) при высокой ставке дисконтирования лучше более длинный проект; в) более короткий проект лучше как при низкой, так и при высокой ставке дисконтирования.
Уметь: выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости.	Компания, производящая программные продукты, рассматривает проект улучшения качества продукции. Улучшение затрагивает создание базы данных и удобство пользования пакетом программ. По оценкам специалистов, эти разработки обойдутся компании в 10 млн. руб., но зато позволят значительно увеличить объемы продаж. Маркетологи настаивают на неизменности цены пакета программ как части ценовой стратегии компании. Цена пакета - 400 руб. Предполагается сохранить рентабельность продаж на уровне 50% (чистая прибыльность реализации). Стоимость капитала - 20%. 1. Если прогнозируемый срок жизни продукта три года, то сколько дополнительных единиц продукции надо будет реализовать? 2. Как изменится ответ по п. 1, если срок жизни продукта неизвестен? Как тогда сделать прогноз необходимого объема реализации?



Владеть умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов.	Предприятие инвестирует 5000 тыс. руб. в инвестиционный проект, который в течение следующих трех лет будет приносить ежегодный доход в сумме 2500 тыс. руб. Стоит ли принимать решение об инвестировании, если имеется альтернативная возможность получения дохода по депозиту из расчета 12% годовых?
---	--

#### 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль (*зачет, экзамен*), контроль самостоятельной работы студентов.

**Текущий контроль** успеваемости обучающихся осуществляется по всем видам контактной и самостоятельной работы, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Текущий контроль успеваемости осуществляется преподавателем, ведущим аудиторские занятия.

Текущий контроль успеваемости может проводиться в следующих формах:

- устная (устный опрос, защита письменной работы, доклад по результатам самостоятельной работы и т.д.);
- письменная (письменный опрос, выполнение, расчетно-проектировочной и расчетно-графической работ и т.д.);
- тестовая (устное, письменное, компьютерное тестирование).

Результаты текущего контроля успеваемости фиксируются в журнале занятий с соблюдением требований по его ведению.

**Промежуточная аттестация** – это элемент образовательного процесса, призванный определить соответствие уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся, установленным требованиям согласно рабочей программе дисциплины. Промежуточная аттестация осуществляется по результатам текущего контроля.

Конкретный вид промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины.

**Зачет**, как правило, предполагает проверку усвоения учебного материала практические и семинарских занятий, выполнения лабораторных, расчетно-проектировочных и расчетно-графических работ, курсовых проектов (работ), а также проверку результатов учебной, производственной или преддипломной практик. В отдельных случаях зачеты могут устанавливаться по лекционным курсам, преимущественно описательного характера или тесно связанным с производственной практикой, или имеющим курсовые проекты и работы.

**Экзамен**, как правило, предполагает проверку учебных достижений обучаемых по всей программе дисциплины и преследует цель оценить полученные теоретические знания, навыки самостоятельной работы, развитие творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и их практического применения.

#### 6. Материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Полный комплект оценочных средств для оценки знаний, умений и навыков находится у ведущего преподавателя.