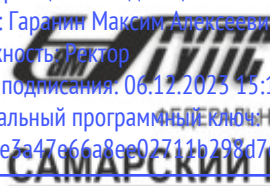


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гарант Максим Алексеевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 06.12.2023 15:17:48
Уникальный программный ключ:
7708e7a47e66a8ee02711b298d7e78bd1e40bf88

 **МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ

Приложение 2
к рабочей программе дисциплины

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Инвестиционное сопровождение проектов

(наименование дисциплины(модуля))

Направление подготовки / специальность

38.04.02 Менеджмент

(код и наименование)

Направленность (профиль)/специализация

Логистика, управление цепями поставок

(наименование)

Содержание

1. Пояснительная записка.
2. Типовые контрольные задания или иные материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих уровень сформированности компетенций.
3. Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации.

1. Пояснительная записка

Цель промежуточной аттестации – оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

Формы промежуточной аттестации:

Заочная форма обучения – зачет, 1 курс

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Код и наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенции
ОПК-4 Способен руководить проектной и процессной деятельностью в организации с использованием современных практик управления, лидерских и коммуникативных навыков, выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать стратегии создания и развития инновационных направлений деятельности и соответствующие им бизнес- модели организаций;	ОПК-4.1 Выявляет возможности инновационного развития, совершенствования бизнес-модели, формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов
	ОПК-4.2 Формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов

Результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Оценочные материалы
ОПК-4.1 Выявляет возможности инновационного развития, совершенствования бизнес-модели, формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся знает: источники инновационного развития, возможности, критерии эффективности инвестирования в проекты, обеспечивающие инновационное преобразование бизнес-моделей, бизнес-процессов	Вопросы (1 – 10)
	Обучающийся умеет: формировать инвестиционную инициативу, оценивать эффективность инвестиционных проектов средствами стандартных методик, программного обеспечения	Задания (1-2)
	Обучающийся владеет: навыками решения оперативных задач инвестирования на уровне согласования интересов участников проекта, привлечения инвестиционных ресурсов, обеспечения устойчивости проекта в условиях инфляции и рисков	Задания (1-2)
ОПК-4.2 Формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся знает: теоретические положения инвестиционного анализа	Вопросы (11 – 21)
	Обучающийся умеет: оценивать денежные потоки инвестиций в проекте	Задания (1-2)
	Обучающийся владеет: навыками оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	Задания (1-2)

Промежуточная аттестация (зачет) проводится в одной из следующих форм:

- 1) собеседование;
- 2) выполнение заданий в ЭИОС СамГУПС.

2. Типовые¹ контрольные задания или иные материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих уровень сформированности компетенций

2.1 Типовые вопросы (тестовые задания) для оценки знаниевого образовательного результата

Проверяемый образовательный результат:

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Образовательный результат
ОПК-4.1 Выявляет возможности инновационного развития, совершенствования бизнес-модели, формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся знает: источники инновационного развития, возможности, критерии эффективности инвестирования в проекты, обеспечивающие инновационное преобразование бизнес-моделей, бизнес-процессов
<p><i>Примеры вопросов/заданий</i></p> <p>1. Инновация — это: -право на ведение научных разработок +вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса патент -материальный актив -форма инвестирования</p> <p>2. Сущностью инвестиций является: -вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство -маркетинг рынка для определения производственной программы; -выбор площадки и определение мощности предприятия +вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта</p> <p>3. Эффективность инвестиционного проекта определяется: -соотношением затрат и результатов +комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности -показателями финансовой эффективности -соотношением притоков и оттоков</p> <p>4. Инвестиционное сопровождение проекта включает: +прединвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный этап -разработку финансовых показателей и их оценку -поиск инвестиционных концепций проекта -соотношение затрат и результатов</p> <p>5. К основным целям инвестирования в проекты относят: -рост оборота денежных средств +максимизацию прибыли -реализацию социальных программ -создание условий эффективного развития производственной сферы</p> <p>6. Индекс доходности определяется как: -отношение инвестиционных затрат к чистой прибыли -разница инвестиционных доходов и затрат</p>	

¹ Приводятся типовые вопросы и задания. Оценочные средства, предназначенные для проведения аттестационного мероприятия, хранятся на кафедре в достаточном для проведения оценочных процедур количестве вариантов. Оценочные средства подлежат актуализации с учетом развития науки, образования, культуры, экономики, техники, технологий и социальной сферы. Ответственность за нераспространение содержания оценочных средств среди обучающихся университета несут заведующий кафедрой и преподаватель – разработчик оценочных средств.

-разница настоящей стоимости денежных поступлений и суммы инвестиционных затрат
+отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме инвестиционных затрат

7. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта для предприятия предполагает, прежде всего, учет:

- производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- социальных последствий от реализации конкретного проекта
- +финансовых последствий от реализации проекта

8. Инвестиционные затраты проекта составляют 18 млн. руб., чистый денежный поток равен 21 млн. руб. Чистый приведенный доход составит, млн. руб.:

- +3,0
- 21,0
- 0,3
- 18,0

9. Проект за 8 лет сгенерировал чистого денежного потока (дисконтированного) на сумму 148,3 млн. руб., инвестиционные затраты при этом составили 100, млн. руб. Период окупаемости проекта составит, лет:

- 6,2
- 7,8
- 2,4
- +5,4

10. Проект, требующий инвестиций в размере 100 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 8 лет в сумме 30 тыс. долл. ежегодно. Приемлемая ставка дисконтирования равна 10%. Индекс рентабельности составит:

- 90,1
- 0,6
- +1,6
- 16

ОПК-4.2 Формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов

Обучающийся знает: теоретические положения инвестиционного анализа

В инвестиционных решениях принимается утверждение, согласно которому «каждый рубль, полученный завтра, стоит, чем этот же рубль, полученный сегодня» дешевле

В инвестиционных расчетах принятое утверждение, согласно которому «каждый рубль, полученный завтра, стоит дешевле, чем этот же рубль, полученный сегодня», находит свое отражение в операции _____ дисконтирования

Совокупность распределенных во времени инвестиционных поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью предприятия – это _____ денежный поток

Основная цель инвестиционного проекта состоит в максимизации _____ прибыли

Этап технико-экономических расчетов показателей будущего инвестиционного проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования включен в _____ фазу проекта прединвестиционную

Процессы однотипны и цикличны, а инвестиционный _____ уникален по своей цели и методам реализации, имеет четкие сроки начала и окончания
Проект

Вариантом оценки экономического эффекта реализации инвестиционного проекта является разница затрат на текущую деятельность после внедрения результатов проекта и _____ до внедрения результатов проекта
затрат

Вариантом оценки экономического эффекта реализации инвестиционного проекта является прирост доходов и _____, соотнесенные с затратами на реализацию проекта
прибыли

Годовой экономический эффект является показателем экономической эффективности _____
проекта

Инвестиционный эффект реализации проекта выражается в формировании потока _____
доходов

2.2 Типовые задания для оценки навыкового образовательного результата

Проверяемый образовательный результат:

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Образовательный результат
ОПК-4.1 Выявляет возможности инновационного развития, совершенствования бизнес-модели, формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся умеет: формировать инвестиционную инициативу, оценивать эффективность инвестиционных проектов средствами стандартных методик, программного обеспечения

Примеры заданий

Задание 1

В регионе существует потребность в гофрированных трубах большого диаметра, сформированная организациями по строительству и эксплуатации автомобильных дорог и железнодорожных путей. Необходимая продукция: стальные гофрированные трубы с цинковым покрытием большого диаметра, закладываемые под полотно дорог при сооружении и ремонте для пропуска поверхностных вод, со сроком службы 50 лет (используемые в настоящее время бетонные трубы имеют срок эксплуатации 10-15 лет). Основные потребители — предприятия по строительству и ремонту автомобильных дорог и железнодорожных путей, спрос в трубах данного диаметра прогнозируется в объеме 250 тыс. тонн в год.

Сформируйте инвестиционную инициативу для компании, способной произвести требуемый объем гофрированных труб, предварительные финансовые характеристики проекта в составе: общей стоимости проекта, в том числе потребности в собственных средствах и долгосрочном банковском кредите; планируемых денежных поступлениях; формах инвестирования (кредит, прямое финансирование); основных финансовых и технико-экономических показателей проекта; сроке реализации; уровне инфляции; ставке дисконтирования; риске срыва сроков поставки сырья.

Задание 2

Цель проекта: удовлетворение потребности организаций по строительству и эксплуатации автомобильных дорог и железнодорожных путей в гофрированных трубах большого диаметра. Планируемая продукция: стальные гофрированные трубы с цинковым покрытием большого диаметра, закладываемые под полотно дорог при сооружении и ремонте для пропуска поверхностных вод. Имеют срок службы 50 лет (бетонные трубы — 10-15 лет). Основные потребители — предприятия по строительству и ремонту автомобильных дорог и железнодорожных путей, спрос в трубах данного диаметра прогнозируется в объеме 250 тыс. тонн в год.

Финансовая оценка проекта: Общая стоимость проекта: 975 658 долларов США, в том числе: — собственные вкладываемые средства – 875 658 долларов США; долгосрочный банковский кредит - 100 000 долларов США; Банковский кредит реализуется полностью в начале 1-го года, а собственные средства – в конце 1-го года. Планируемые денежные поступления (доход от проекта) 285 000 долларов США в год. Формы инвестирования: кредит, прямое финансирование. Статьи затрат: приобретение оборудования, монтажно-наладочные работы. Гарантии (залог, поручительство): залог имущества. Основные финансовые и технико-экономические показатели проекта Срок реализации – 10 лет, HR=7%, уровень инфляции 12%, ставка дисконта 18%. Существует риск срыва сроков поставки сырья – 2,3%.

- 1) С помощью стандартной методики оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта.
- 2) Представьте алгоритм расчета ключевых показателей в программе Альт Инвест

ОПК-4.2	Формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся умеет: оценивать денежные потоки инвестиций в проекте
---------	--	---

Задание 1. Индекс рентабельности (PI) определяется как: (*постройте верную формулу расчета показателя*)

Задание 2. Инвестиционное сопровождение проекта включает этапы (*постройте верную последовательность этапов работ*)

ОПК-4.1	Выявляет возможности инновационного развития, совершенствования бизнес-модели, формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся владеет: навыками решения оперативных задач инвестирования на уровне согласования интересов участников проекта, привлечения инвестиционных ресурсов, обеспечения устойчивости проекта в условиях инфляции и рисков
---------	---	--

Примеры заданий

Задание 1.

В условиях инвестиционного проекта предусмотрено, что производственная мощность выпуска продукции составляет 10 тыс. штук. При этом оптовая цена за единицу продукции равна 174 рублям. Величина годовых постоянных затрат (F) составляет 247 тыс. рублей. Ставка переменных затрат на единицу изделия составляет 65 рублей.

На основе имеющихся исходных данных определить показатели безубыточности проекта, чувствительности к рискам изменения цены на 10%..

Задание 2.

Провести дисконтирование денежных потоков по проекту без учета риска и с учетом риска, используя формат аналитической таблиц 1-2 (ставка дисконтирования 12%):

Таблица 1 - Дисконтирование денежных потоков по проекту производства гофрированных труб большого диаметра для строительства и эксплуатации автомобильных дорог и железнодорожных путей (без учета риска)

Период (год)	Настоящая стоимость денежного потока (NV), долл.		Коэффициент дисконтирования $\frac{1}{(1+r)^t}$	Будущая стоимость денежного потока (NV), долл.	
	Инвестиционные затраты	Доход		Инвестиционные затраты	Доход
0-й	100 000	285 000			
1-й	875 658	285 000			
2-й	-	285 000			
...			
10-й	-	285 000			

Итого	975 658			
--------------	---------	--	--	--

Расчет показателя NPV без учета риска

$$NPV = - \sum_{i=0}^T IC_i / (1 + r)^i + \sum_{t=1}^n CF_t / (1 + r)^t,$$

Таблица 2 - Дисконтирование денежных потоков по проекту производства гофрированных труб большого диаметра для строительства и эксплуатации автомобильных дорог и железнодорожных путей (с учетом риска срыва сроков поставки сырья – 2,3%).

Рекомендация: решение о влиянии риска на снижение доходов (либо на увеличение затрат) следует обосновать самостоятельно

Период (год)	Будущая стоимость денежного потока (NV), долл.		Коэффициент недополучения дохода в связи с риском	Будущая стоимость денежного потока (NV) с учетом риска, долл.	
	Инвестиционные затраты	Доход		Инвестиционные затраты	Доход
0-й	100 000	285 000	0,977		
1-й	875 658	285 000	0,977		
2-й	-	285 000	0,977		
...		
10-й	-	285 000	0,977		
Итого	975 658	???	-		

Расчет показателя NPV с учетом риска

$$NPV = - \sum_{i=0}^T IC_i / (1 + r)^i + \sum_{t=1}^n CF_t / (1 + r)^t,$$

Составьте аналитическую записку с выводами о целесообразности реализации проекта.

Оценка целесообразности реализации проекта (без учета риска; с учетом риска)...

а) проект принять стоит, так как...

либо

б) проект стоит отклонить в связи с...

ОПК-4.2 Формирует инвестиционную инициативу, осуществляет инвестиционное сопровождение проектов на уровне бизнес-процессов	Обучающийся владеет: навыками оценки экономической эффективности инвестиционного проекта
---	--

Задание 1. Приток денежного потока по инвестиционному проекту в периоде составил 35 ден. ед., отток 45 ден. ед. Определите значение инвестиционного сальдо.

Задание 2. В инвестиционном проекте накопленное сальдо на нулевом шаге _____ значению сальдо на этом же шаге. Для последующих шагов — накопленное сальдо на предыдущих шагах плюс сальдо на данном шаге (вставьте пропущенное слово)

равно

2.3. Перечень вопросов для подготовки обучающихся к промежуточной аттестации

1. Понятие «инновации» и «инвестиции», сущность инвестиционных категорий
2. Критерии оценки эффективности инвестиций; доходность и риск
3. Дисконтирование в инвестиционном анализе
4. Учет фактора инфляции в инвестиционном анализе; модель Фишера, аналитические возможности, область применения
5. Информационное обеспечение инвестиционного анализа: стандартные формы финансовой отчетности
6. Инвестиционный проект как объект экономической оценки
7. Чистый дисконтированный доход (NPV) в оценке эффективности инвестиционного проекта
8. Индекс доходности и индекс рентабельности (PI) в оценке эффективности инвестиционного проекта
9. Срок окупаемости в оценке эффективности инвестиционного проекта

10. Внутренняя норма доходности (IRR) в оценке эффективности инвестиционного проекта
11. Алгоритм расчета показателей экономической эффективности инвестиционного проекта и проблема интерпретации результатов
12. Обзор возможностей программного продукта «Альт-Инвест» в оценке инвестиционных проектов
13. Обзор методических положений программного продукта «Альт-Инвест»: блоки исходных данных
14. Возможности программного продукта «Альт-Инвест» в управлении параметрами проекта, в описании макроэкономики, налогов и платежей
15. Возможности программного продукта «Альт-Инвест» в формировании показателя чистой текущей стоимости (NPV), в формировании показателей EBITDA, EBIT, NOPLAT, в расчете показателя внутренней нормы прибыли IRR/MIRR

3. Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации

Критерии формирования оценок по ответам на вопросы, выполнению тестовых заданий

- оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы составляет 100 – 90 % от общего объема заданных вопросов;
- оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы – 89 – 76 % от общего объема заданных вопросов;
- оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на тестовые вопросы – 75–60 % от общего объема заданных вопросов;
- оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов – менее 60 % от общего объема заданных вопросов.

Критерии формирования оценок по результатам выполнения заданий

«Отлично/зачтено» – ставится за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов.

«Хорошо/зачтено» – ставится за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов.

«Удовлетворительно/зачтено» – ставится за работу, если обучающийся правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и двух недочетов.

«Неудовлетворительно/не зачтено» – ставится за работу, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки «удовлетворительно» или правильно выполнено менее 2/3 всей работы.

Виды ошибок:

- *грубые ошибки: незнание основных понятий, правил, норм; незнание приемов решения задач; ошибки, показывающие неправильное понимание условия предложенного задания.*

- *негрубые ошибки: неточности формулировок, определений; нерациональный выбор хода решения.*

- *недочеты: нерациональные приемы выполнения задания; отдельные погрешности в формулировке выводов; небрежное выполнение задания.*

Критерии формирования оценок по зачету

«Зачтено» - обучающийся демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; приобрел необходимые умения и навыки, освоил вопросы практического применения полученных знаний, не допустил фактических ошибок при ответе, достаточно последовательно и логично излагает теоретический материал, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности.

При обучении с применением дистанционных технологий студент должен успешно пройти итоговый тест (набрать 60 и более процентов правильных ответов на вопросы теста) и правильно решить задачу или ответить на вопросы кейса или выполнить задание.

«Не зачтено» - выставляется в том случае, когда обучающийся демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. У экзаменуемого слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому

мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки.