

Кафедра

управления

Б1.В.06

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина

Управление инвестиционным проектом

По направлению подготовки

38.04.02

«Менеджмент»

Профиль

(программа магистратуры)

«Управление проектом»

Форма обучения

Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры

Протокол заседания № 10 от « 15» мая 2026 г.

Заведующий кафедрой Никитина Наталья Викторовна

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ.....	

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 952.. В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы «Управление проектом» в процессе обучения по дисциплине «Управление инвестиционным проектом» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями и, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта	П К - 3 . 3 . Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта; применяет методы управления и реализует его программу на основе мониторинга показателей и оценки его промежуточных состояний на всех этапах.	Знать: концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта; Уметь: разрабатывать и контролировать бизнес - план реализации инвестиционного проекта; Владеть: методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.	Семестр 4 Тема 1 История и концепция управления проектами Тема 2. Инвестиционные ресурсы и инвестиционная политика Тема 3. Управление финансами инвестиционного проекта Тема 4. Управление инвестиционным проектом	Тема 1 Устный опрос Тема 2, 4 Участие в семинаре дискуссии Тема 3 Выполнение практического задания

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Примерные вопросы для подготовки к устному опросу

Тема 1. История и концепция управления проектами

1. Назовите основные теоретические подходы и концепция управления?
2. Назовите и дайте характеристику видам инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие?
3. Что такое реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов?
4. Дайте характеристику: инвестиционная деятельность и политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления?
5. Назовите источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика?
6. Что собой представляют объекты и субъекты инвестиционной деятельности?
7. Специализированные организации на рынке инвестиций?
8. Перечислите нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности?
9. Раскройте систему факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций?

Критерии оценивая устного опроса:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он ответил развернуто на один из заданных вопросов, активно дополнял ответы других студентов или задавал им дополнительные вопросы;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он ответил развернуто на один из заданных вопросов или ответил кратко на ряд вопросов;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он кратко ответил на один из задаваемых вопросов или просто дополнял ответы других студентов, задавал им дополнительные вопросы;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не смог ответить правильно на заданный вопрос, либо не отвечал на вопросы и не участвовал в их обсуждении.

Примерные темы для проведения семинара - дискуссии

Тема 2. Инвестиционные ресурсы и политика управления

1. Особенности формирования денежных потоков в инвестиционно-строительной сфере
2. Современные тенденции инвестирования в инвестиционно-строительный бизнес
3. Инвестиционные ресурсы строительной деятельности
4. Причины возникновения «обманутых дольщиков»
5. Регулирование разновременных денежных потоков в Российской Федерации.
6. Особенности инвестиционной деятельности в условиях глобализации рынков
7. Оценка акций: классические теории на российском фондовом рынке
8. Инвестиционная деятельность банков
9. Инвестиционная деятельность паевых фондов
10. Доверительное управление в инвестиционной деятельности
11. Формы коллективных инвестиций в России

Тема 4. Управление инвестиционным проектом

1. Инвестиционный проект и управление его жизненным циклом.
2. Источники инвестиционной деятельности и их составляющие.

3. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от производственных технических и организационно-экономических характеристик коммерческой организации.
5. Прогнозирование проектных денежных потоков.
6. Приращение денежных потоков и понятие капитальных и организационных затрат.
7. Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.
8. Стадии инвестиционного проекта в инвестиционно-строительной сфере.
9. Методика подготовки бизнес плана инвестиционного проекта.
10. Инвестиционная стратегия.

Критерии оценивая выступления на семинаре-дискуссии:

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он выступил развернуто по теме или пол несколькими темам, активно участвовал в обсуждении и дополнял ответы других обучающихся или задавал им дополнительные вопросы;

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он выступил развернуто по теме, дополнял выступления других обучающихся или ответил кратко на ряд вопросов;

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он кратко выступил по теме или просто дополнял ответы других обучающихся, задавал им дополнительные вопросы;

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не смог выступить по теме, ответить правильно на заданный вопрос, либо не отвечал на вопросы и не участвовал в их обсуждении.

Практическое задание

Тема 3. Управление финансами инвестиционного проекта

Задача 1. Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%. Учитывая уровень риска, определите наилучший вариант инвестирования финансовых средств.

Задание 2. Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом:

- внедрение новой технологии 250 тысяч рублей
- подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 тысяч рублей
- поглощение конкурирующих фирм 350 тысяч рублей
- простое воспроизводство основных фондов 160 тысяч рублей
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230 тысяч рублей.

Задание 3. Предприятию необходимы финансовые ресурсы с целью инвестирования. Определите эффект финансового рычага на основании следующих данных: - прибыль от продаж – 26 млн. руб., - налог на прибыль – 20 %. - величина долговых обязательств - 30 млн. руб., - расходы по обслуживанию долговых обязательств 5,7 млн. руб. Итог баланса – 151 млн. руб.

Задание 4. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по инвестиционному проекту.

Задание 5. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций в первый год реализации проекта составила 3,5 млрд. руб. Проектируемый чистый доход по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1,27; 1,35; 1,56; 1,62; 1,74. Амортизационные отчисления по проекту (млрд. руб.) по годам: 0,72; 0,75; 0,68; 0,70; 0,65. Сальдо финансовой деятельности по годам реализации проекта (млрд. руб.): 3,5; (-0,72); (-0,7); (-0,73); (-0,69). Определить сальдо накопленных реальных денег по годам проекта.

Задание 6. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): (-1,85); 1,96; 2,13; 2,16; 2,25; 2,37. Собственный капитал инвестора составил 1,48 млрд. руб. Долгосрочный кредит взят в первый год в сумме 6,36 млрд. руб., возвращается во 2-й и 3-й годы половина всей суммы, остальная часть долга возмещается равными долями в последующие годы. Определить сальдо накопленных реальных денег по проекту

Задание 7. Выручка от реализации продукции проекта составила по годам (млрд. руб.): 4,86; 5,34; 5,67; 6,12; 6,35. Суммарные постоянные и переменные затраты на производство (млрд. руб.): 2,45; 2,62; 2,58; 2,93; 3,42. Кредит не брался, проект полностью финансируется из собственных средств инвестора. Амортизация оборудования составляет 1,125 млрд. руб. в год. Налог на прибыль 35%. Вложения в основной капитал в первый год реализации проекта 5,625 млрд. руб., прирост оборотного капитала 1,2 млрд. руб. Определить поток денежных средств (финансовых ресурсов) по инвестиционному проекту.

Задание 8. Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.): в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26. Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45. Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы, начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10. Оценить финансовый результат реализации инвестиционного проекта за 7 лет.

Задание 9. Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 10. В регионе строится новое промышленное предприятие на 3200 рабочих мест. Содержание одного безработного обходится государственному бюджету в среднем 5,7 млн. руб. в год, включая затраты на профессиональную переподготовку. Предполагается, что безработица в регионе снизится на величину, равную количеству новых рабочих мест, обеспеченных в результате реализации инвестиционного проекта. Инвестиции в строящееся предприятие составят (млрд. руб.) по годам: 24,3; 26,5; 23,7. Эксплуатационные расходы на производство продукции равны 18,63 млрд. руб. в 4-й год и затем увеличиваются на 10% ежегодно. Объем производимой продукции 800 тыс. ед. в 4-й год реализации проекта и увеличивается на 50 тыс. ед. ежегодно, достигая 950 тыс. ед. Цена продукции 32600 руб./ед. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 7 лет. Определить суммарный народнохозяйственный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Критерии оценивания практических работ

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если в работе зафиксированы логичные и понятные ответы на все вопросы; там, где необходимо, присутствуют расчеты и пояснения; у схем есть объясняющий текст, название; соблюдены правила оформления работы.

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если ответы на вопросы зафиксированы недостаточно полно и понятно; в расчетах есть недочёты; пропущен один вопрос; правила оформления работы соблюдены.

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если работа сделана не полностью; ответы зафиксированы не на все вопросы; аналитических расчетов не хватает или в их изображении есть нелогичность, ошибки; работа оформлена не совсем верно и корректно.

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если работа не сдана; работа списана у других студентов; в ответах на вопросы нет логики; схем мало, они с ошибками или схем нет совсем.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Список вопросов для подготовки к экзамену

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

ПК-3.3. Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта; применяет методы управления и реализует его программу на основе мониторинга показателей и оценки его промежуточных состояний на всех этапах.

Обучающийся знает: концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;

- 1 Виды, формы и источники инвестиций
- 2 Использование финансовых рычагов при выполнении инвестиционного проекта
- 3 Основные типы инвестиционных проектов
- 4 Классификация капитальных вложений (инвестиций в реальные активы)
- 5 Роль инноваций и инвестиций в увеличении рыночной стоимости (ценности) предприятия
- 6 Экономический срок жизни инвестиций в инновационном проекте

- 7 Инвестиционные проекты. Определение и классификация
8. Стадии подготовки инвестиционной документации.
- 9 Этапы подготовки проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости
- 10 Сущность и виды эффективности инвестиционных проектов
- 11 Основные принципы оценки эффективности ИП
- 12 Денежные потоки инвестиционного проекта эффективности на разных стадиях разработки осуществления проекта
- 14 Схемы финансирования. Финансовые ресурсы ИП
- 15 Финансовая реализуемость инвестиционных проектов
- 16 Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их
- 17 Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов
- 18 Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом
- 19 Расчет границ безубыточности
- 20 Метод вариации параметров. Предельные значения параметров
- 21 Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик
- 22 Особенности учета фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов
- 23 Основные фазы разработки инвестиционного проекта
- 24 Планирование сроков осуществления проекта
- 25 Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов.
- 26 Особенности лизинговых операций при финансировании ИП
- 27 Роль и место бизнес-плана в управлении ИП
- 28 Процесс инвестиционного проектирования и его составляющие.
- 29 Этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 30 Структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 31 Поиск инвестиционных возможностей при внедрении новаций

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

ПК-3.3. Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта; применяет методы управления и реализует его программу на основе мониторинга показателей и оценки его промежуточных состояний на всех этапах.

Обучающийся умеет: разрабатывать и контролировать бизнес - план реализации инвестиционного проекта;

Обучающийся владеет: методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.

Оценка достижения обучающимся запланированного результата обучения осуществляется по результатам устных опросов, выполнения практических заданий и участия в семинаре дискуссии в которых ему необходимо применить навыки управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрен экзамен, проводимый в форме устного ответа на теоретический вопрос. При выставлении итоговой оценки по дисциплине учитываются результаты текущего контроля, отражающего сформированность практических умений и навыков обучающегося. Во время обучения обучающиеся участвуют в разных мероприятиях текущего контроля: выполняют практические работы, выступают на семинаре дискуссии, отвечают на устные вопросы. Обучающиеся, не выполнившие в полном объеме все задания промежуточного контроля, не допускаются к сдаче экзамена по данной учебной дисциплине.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта. ПК-3.3. Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта; применяет методы управления и реализует его программу на основе мониторинга показателей и оценки его промежуточных состояний на всех этапах.					
Знать: концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;	Не знает	Фрагментарные знания концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;	Общие, но не структурированные знания концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;	Сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;	Сформированное систематизированное прочное знание концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;
Уметь: разрабатывать и контролировать бизнес - план	Не умеет	Частично освоенное умение и контролировать бизнес - план	В целом освоенное, но не подкрепляемое знаниями и	В целом сформированное и самостоятельное	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
реализации инвестиционного проекта		реализации инвестиционного проекта	самостоятельно умение и контролировать бизнес - план реализации инвестиционного проекта	реализуемое, но не всегда интеллектуальное обоснованное умение и контролировать бизнес - план реализации инвестиционного проекта	реализуемое умение и контролировать бизнес - план реализации инвестиционного проекта
Владеть: методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки владения методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.	В целом сформированные, но реализуемые на элементарном уровне навыки владения методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.	Успешно сформированные, устойчивые, технологические и грамотно реализуемые навыки методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

При выставлении итоговой оценки за дисциплину необходимо учитывать результаты текущего контроля и критерии оценивания сформированности компетенций.

Критерии оценивания сформированности компетенций:

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос были продемонстрированы глубокие, систематизированные и прочные знания (в соответствии с критериями сформированности компетенций), умения логично и обоснованно излагать материал, быстро ориентироваться в дополнительных вопросах и давать полные ответы;
- практические работы выполнены безошибочно и в полном соответствии с требованиями на оценку «отлично», обучающийся в работе продемонстрировал устойчивые навыки аналитической работы; Все вышеперечисленное говорит о сформированности запланированных компетенций.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано хорошее, но недостаточно полное изложение материала, с отдельными пробелами в знаниях (возможно, незначительными

неточностями в употреблении терминов), логичное изложение материала, но недостаточно быстрая ориентация в нем при ответе на дополнительные вопросы;

- практические работы выполнены на оценку «отлично» или «хорошо» (с незначительными замечаниями и/или ошибками), обучающийся продемонстрировал хорошие навыки аналитической работы; Все вышеперечисленное говорит о сформированности запланированных компетенций.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано поверхностное владение материалом и фрагментарные знания, отсутствие стройного и логично выстроенного ответа, затруднение в употреблении терминов и приведении примеров, плохая ориентация в материале при ответе на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «хорошо» или «удовлетворительно» (с ошибками и замечаниями), с отклонениями от требований, обучающийся затруднялся в объяснении применяемых средств; Все вышеперечисленное говорит о частичной сформированности запланированных компетенций.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано незнание значительного объема материала, «фрагментарность» имеющихся знаний, отсутствие стройного и логично выстроенного ответа, затруднение в употреблении терминов и приведении примеров, неумение выделить главное, сделать выводы и обобщения, неспособность отвечать на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «неудовлетворительно» со значительными отклонениями от требований, с грубыми ошибками и множеством замечаний, обучающийся продемонстрировал частично сформированные навыки аналитической работы, затрудняется в объяснении применяемых средств. Все вышеперечисленное говорит о несформированности запланированных компетенций.

5. ДИГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Компетенция ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта Знать:
-концепции управления проектами;

Обучающийся знает концепции управления проектами; принципы планирования инвестиционного проекта; способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов; основные модели финансирования проекта;

Обучающийся умеет разрабатывать и контролировать бизнес - план реализации инвестиционного проекта;

Обучающийся владеет методами управления инвестиционным проектом; оценкой его промежуточных состояний на всех этапах

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА

Задание 1. Что понимается под управлением проектами?

- а) Процесс распределения ресурсов в организации
- б) Процесс реализации и достижения поставленных целей проекта
- с) Процесс контроля и надзора за проектом

d) Ни один из вариантов

Ответ: b)

Задание 2. Какой из нижеперечисленных методологий не является стандартной концепцией управления проектами?

a) Agile

b) Waterfall

c) Scrum

d) Разработка ПО

Ответ: d)

Задание 3. Что означает термин "тройное ограничение" в контексте управления проектами?

a) Управление сроками, стоимостью и качеством

b) Управление командой, ресурсами и информацией

c) Управление рисками, проблемами и изменениями

d) Ни один из вариантов

Ответ: a)

Задание 4. Какой подход уделяет большое внимание периодическому обновлению и корректировке планов проекта?

a) Каскадная модель (Waterfall)

b) Agile

c) Принцип "меньше планирования, больше действий"

d) Ни один из вариантов

Ответ: b)

Задание 5. Что означает акроним PMBOK?

a) Профессиональное управление базами данных

b) Профессиональное управление бизнес-процессами

c) Руководство по управлению проектами

d) Ни один из вариантов

Ответ: c)

Задание 6. Какой из нижеперечисленных подходов включает подробное планирование и последовательное выполнение этапов проекта?

a) Agile

b) Waterfall

c) Scrum

d) Ни один из вариантов

Ответ: b)

Задание 7. Какой подход уделяет большое внимание коммуникации и вовлечению заинтересованных сторон в процесс управления проектами?

a) Waterfall

b) Agile

c) Процессно-ориентированный подход

d) Ни один из вариантов

Ответ: b)

Задание 8. Каковы основные этапы планирования инвестиционного проекта?

- a) Исследование рынка, оценка рисков, разработка бизнес-плана
- b) Проведение маркетинговых исследований, выбор стратегии, инвестирование
- c) Создание команды проекта, анализ конкурентов, управление реализацией

Ответ: а)

Задание 9. Какую информацию следует учесть при проведении анализа рынка перед планированием инвестиционного проекта?

- a) Демографические данные, цены конкурентов, тенденции спроса
- b) Финансовые показатели предприятия, структура производства, процентную ставку
- c) Политические факторы, экологические требования, технологические инновации

Ответ: а)

Задание 10. Как оценить финансовую привлекательность инвестиционного проекта?

- a) Рассчитать индекс доходности (ПРИ), время окупаемости (метод ВОР), NPV (чистую приведенную стоимость)
- b) Изучить популярность продукта, провести SWOT-анализ, оценить позицию конкурентов
- c) Оценить риск проекта, провести анализ стоимости капитала, оценить ROI (рентабельность инвестиций)

Ответ: а)

Задание 11. Как провести оценку рисков инвестиционного проекта?

- a) Оценить вероятность реализации проекта, принять во внимание факторы риска, разработать план управления рисками
- b) Провести анализ макроэкономической среды, изучить политическую стабильность, проверить надежность партнеров
- c) Провести SWOT-анализ, исследовать рыночные тренды, разработать стратегию маркетинга

Ответ: а)

Задание 12. Что такое точка безубыточности в инвестиционном проекте?

- a) Точка, при которой проект начинает приносить прибыль
- b) Точка, при которой выручка покрывает все затраты проекта
- c) Точка, при которой инвестор получает положительную NPV

Ответ: b)

Задание 13. Какие инструменты используются для управления инвестиционным проектом в процессе его реализации?

- a) СРМ (метод критического пути), Gantt-диаграммы, расчет затрат на проект
- b) Методы статистического анализа, SWOT-анализ, план развития проекта
- c) Методы финансового анализа, расчет ROI, анализ конкурентов

Ответ: а)

Задание 14. Какие факторы могут повлиять на успешное выполнение инвестиционного проекта?

- a) Профессиональные навыки команды проекта, финансовая устойчивость предприятия, политическая ситуация
- b) Уровень инфляции, техническая оснащенность предприятия, качество разработанных продуктов
- c) Функционирование финансовых рынков, наличие потенциальных инвесторов, популярность бренда

Ответ: а)

Задание 15. Какой из следующих методов является наиболее точным для оценки стоимости активов:

- а) метод сравнительной оценки;
- б) метод дисконтирования денежных потоков;
- в) метод рыночной стоимости активов;
- г) метод амортизационной стоимости.

Ответ: б)

Задание 16. Что из нижеперечисленного является основным показателем для оценки рентабельности инвестиционного проекта:

- а) дисконтный фактор;
- б) чистая приведенная стоимость (NPV);
- в) инвестиционный доход;
- г) ставка дисконтирования.

Ответ: б)

Задание 17 . Какой метод позволяет группировать активы по классам и сравнивать их доходность с риском:

- а) метод сравнительной оценки;
- б) метод дисконтирования денежных потоков;
- в) метод капитализации дохода;
- г) метод амортизационной стоимости.

Ответ: в)

Задание 18 .Какую модель финансирования проекта применяют компании, которые продают акции инвесторам?

- а) Муниципальное финансирование
- б) Долговое финансирование
- в) Краудфандинг
- г) Эксайт

Ответ: б)

Задание 19. Какую модель финансирования проекта часто используют стартапы с инновационными идеями?

- а) Долговое финансирование
- б) Венчурное финансирование
- в) Краудфандинг
- г) Муниципальное финансирование

Ответ: б)

Задание 20. Какую модель финансирования проекта используют компании, которые привлекают заемные средства у кредиторов?

- а) Муниципальное финансирование
- б) Долговое финансирование
- в) Краудфандинг
- г) Венчурное финансирование

Ответ: б)

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА

Задание 1. Определить инвестиционную политику и возможность предприятия участвовать в инвестиционных проектах на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии 250
- подготовка нового персонала взамен уволившихся 130
- поглощение конкурирующих фирм 350
- простое воспроизводство основных фондов 160
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230

Ответ

Определим инвестиционную политику предприятия. Всего предприятием было использовано инвестиционных ресурсов:

$$250+130+350+160+230=1120 \text{ тыс. руб.}$$

Из них на активные инвестиции было использовано:

$$250+350+230=830 \text{ тыс. руб.}$$

Доля активных инвестиций составляет:

$$830 / 1120 * 100 = 74,1\%.$$

На пассивные инвестиции было использовано:

$$130+160=290 \text{ тыс. руб.}$$

Доля пассивных инвестиций составляет:

$$290 / 1120 * 100 = 25,9\%.$$

Вывод. Предприятие ведет активную инвестиционную политику, т.к.

наибольший удельный вес инвестиционных ресурсов был направлен на активные инвестиции.

Задание 2. Стоимость строительно-монтажных работ жилого дома равна 55 млн. руб.

Определите сумму прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 17%, а плановые накопления – 7,41%.

Ответ

1) Определим сумму прямых затрат в составе сметной стоимости

СМР по следующей формуле:

$$ПЗ = ССМР / (1 + ННР)(1 + НПН) = 55 / (1 + 0,17)(1 + 0,0741) = 43,754 \text{ млн.руб.}$$

2) Определим накладные расходы по следующей формуле:

$$НР = ПЗ * ННР = 43,754 * 0,17 = 7,438 \text{ млн. руб.}$$

3) Определим плановые накопления по следующей формуле:

$$ПН = (ПЗ + НР) * НПН = (43,754 + 7,438) * 0,0741 = 3,793 \text{ млн. руб.}$$

Сумма прямых затрат составила 43,754 млн. руб., накладные расходы – 7,438 млн. руб., плановые накопления – 3,793 млн. руб.

Задание 3. Первоначальная сумма инвестиций составляет 30 млн.

руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.

Ответ Определим будущую стоимость инвестиций по формуле простых процентов, т.к. краткосрочные инвестиции и выплаты производятся в конце каждого квартала:

$$P = 30(1 + 0,04 * 4) = 30 * 1,16 = 34,8 \text{ млн. руб.}$$

Задание 4. Какой принцип не относится к принципу формирования инвестиционных ресурсов предприятия

1. Учет перспектив развития инвестиционной деятельности предприятия
2. Обеспечение соответствия объема привлекаемых инвестиционных ресурсов объему инвестиционных потребностей предприятия
3. Обеспечение оптимальной структуры инвестиционных ресурсов с позиций эффективности инвестиционной деятельности
4. Обеспечение минимизации затрат по формированию инвестиционных ресурсов из различных источников
5. Обеспечение высокоэффективного использования инвестиционных ресурсов в процессе инвестиционной деятельности.
6. Приоритетности использования внутренних ресурсов и адекватности управления

Ответ Приоритетности использования внутренних ресурсов и адекватности управления

Задание 5. Методы финансирования инвестиционной деятельности

1. Самофинансирование
2. Акционирование
3. Кредитное финансирование
4. Проектное финансирование
5. Финансовый (инвестиционный) лизинг
6. Смешанное финансирование

Раскройте содержание кредитного и проектного финансирования

Ответ

Кредитное финансирование - применяется, как правило, для реализации небольших краткосрочных инвестиционных проектов с высокой нормой рентабельности инвестиций. Эта схема финансирования используется в отдельных случаях для реализации среднесрочных инвестиционных проектов при условии, что уровень рентабельности по ним существенно превышает ставку процента по долгосрочному финансовому кредиту

Проектное финансирование - такая система его организации, при которой обслуживание финансовых обязательств перед кредиторами и инвесторами, привлекаемыми к участию в инвестиционном проекте, осуществляется исключительно за счет доходов, получаемых в процессе его реализации

Задание 6. Рассчитайте период окупаемости и привлекательность проекта если предприятие инвестирует в проект 21000 тыс. руб. и свободный денежный поток составит каждый год 6000 тыс. руб.. Руководство компании определило максимально допустимый срок окупаемости два года.

Ответ Период окупаемости = $21000 / 6000 = 3,5$ года. Если максимально допустимый срок окупаемости два года, тогда данный инвестиционный проект является инвестиционно не привлекательным, следовательно, не принимается, так как $3,5 \text{ года} > 2 \text{ лет}$

Задача 7 Назовите ситуации, при которых применение критерия эффективности проекта, основанного на расчете срока окупаемости инвестиций, может быть целесообразным.

Ответ Например, когда главным критерием является ликвидность, а не прибыльность проекта (в этом случае главное, чтобы инвестиции окупались, и как можно скорее). Метод также хорош в ситуации, когда инвестиции сопряжены с высокой степенью риска, поэтому чем короче срок окупаемости, тем менее рискованным является проект. Такая ситуация характерна для отраслей или видов деятельности, которым присуща большая вероятность достаточно быстрых технологических изменений.

Задание 8. Назовите и раскройте преимущества и недостатки метода расчета срока окупаемости инвестиций

Ответ

Преимущества:

- метод основан на информации о денежных потоках;
- легок для расчета и понимания;
- может быть использован как первоначальный инструмент для «отсеивания» проектов.

Недостатки:

- игнорируются денежные потоки, возникающие после периода окупаемости;
- необходимо задать допустимый период окупаемости.

Задание 9. Сумма инвестиций в проект 1 и 2 равна по 20000 тыс. руб. на каждый. Планируемые потоки денежных средств за жизненные циклы проектов приведены в таблице. Рассчитайте срок окупаемости проектов и их привлекательность.

Проект	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Проект 1	19000	0	1000	1000	1000
Проект 2	0	0	20000	1000	1000

Ответ Срок окупаемости проектов $PP_1 = PP_2 = 3$ года - с точки зрения метода «период окупаемости» проекты равноценны и привлекательны.

Задание 10. Рассмотреть экономическую целесообразность реализации инвестиционного проекта при следующих условиях: величина инвестиций – 500 тыс. ден. ед., период реализации проекта – три года; доходы по годам (тыс. ден. ед.) – 2000, 2000, 2500; текущая ставка дисконтирования (без учета инфляции) — 9,5 %; среднегодовой индекс инфляции – 5 %.

Ответ Если оценку делать без учета влияния инфляции, то инвестиционный проект стоит принять, поскольку $NPV = +399$ тыс. ден.ед. Однако, если сделать поправку на индекс инфляции, т.е. использовать в расчетах модифицированную ставку дисконтирования ($r = 9,5 + 5 + 0,095 \times 0,05 = 15\%$), то вывод будет диаметрально противоположным, поскольку в этом случае: $NPV = -105$ тыс. ден.ед..

Задание 11. Ставка процента по предоставляемому долгосрочному кредиту для реализации инвестиционного проекта – 15 %. Инвестор считает, что на ход реализации инвестиционного проекта могут оказать существенное влияние следующие виды рисков (в скобках указана величина риска): недостаток квалифицированных кадров (1,65 %), отсутствие резервных мощностей (0,63 %), нестабильность поставки сырья, материалов (2,10 %), недобросовестная конкуренция на рынке (1,76 %). В проекте, возможно, примет участие иностранный инвестор. Какие риски могут повлиять на ход реализации инвестиционного проекта и оказать существенное влияние на решение инвестора?

Ответ Ставка дисконта инвестиционного проекта с учетом премии за риск равна 21,14 % ($15\% + 1,65\% + 0,63\% + 2,10\% + 1,76\%$).

Если в проекте принимает участие иностранный инвестор, то ставка дисконта может быть ещё скорректирована на страновой риск.

Задание 12. Рассчитайте период окупаемости и привлекательность проекта если предприятие инвестирует в проект 36000 тыс. руб. и свободный денежный поток составит каждый год 9000 тыс. руб.. Руководство компании определило максимально допустимый срок окупаемости пять лет.

Ответ Период окупаемости $= 36000 / 9000 = 4$ года. Если максимально допустимый срок окупаемости пять лет, тогда данный инвестиционный проект является инвестиционно привлекательным, следовательно, принимается, следовательно принимается решение инвестировать в проект так как $4 < 5$.

Задание 13. Вставьте пропущенные слова в предложение. Обоснование инвестиционного решения может быть представлено в бизнес-плане инвестиционного проекта. Бизнес-план – подробный, четко структурированный и тщательно обоснованный документ, который:

- позволяет оценить проекта в условиях конкуренции;
- содержит, как лучше организовать деятельность;
- служит для переговоров с инвесторами.

Ответ

- позволяет оценить жизнеспособность проекта в условиях конкуренции;
- содержит ориентиры, как лучше организовать деятельность;
- служит аргументом для переговоров с инвесторами.

Задание 14. Бизнес-план – это комплексный документ, отражающий важнейшие аспекты и показатели проекта, дающие объективное и целостное представление о будущем или начинаемом деловом предприятии. В чем отличительные особенности *инвестиционного предложения и бизнес-плана*.

Ответ Существует несколько важнейших отличий в использовании бизнес-плана и инвестиционного предложения. Бизнес-план разрабатывается в первую очередь для менеджмента и владельцев компании, являясь для них руководством к действию. Инвестиционное предложение разрабатывается только для потенциальных инвесторов, следовательно, оно должно содержать информацию, на основе которой инвестор может оценивать эффективность инвестируемого капитала. Инвестиционное предложение предназначено для решения специфической задачи – привлечения капитала. Инвестиционное предложение может быть разработано на основе компонентов и данных из бизнес-плана компании. Однако бизнес-план не должен обязательно содержать инвестиционное предложение.

Задание 15. Под риском инвестиционного проекта понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его инвестиционной деятельности. Определите последовательность оценки и учета фактора риска в инвестиционных расчетах на основе вероятностного подхода:

1. Принятие решения о реализации проекта.
2. Выявление и оценка всех возможных угроз;
3. Расчет показателей, характеризующих эффективность инвестиции (например, NPV) по каждому сценарию;
4. Разработка возможных сценариев развития проекта и определение вероятности наступления событий;
5. Построение дерева решений;
6. Определение ожидаемой чистой дисконтированной стоимости проекта;
7. При необходимости расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации;

Ответ

- 1-й этап. Выявление и оценка всех возможных угроз;
- 2-й этап. Разработка возможных сценариев развития проекта и определение вероятности наступления событий;
- 3-й этап. Расчет показателей, характеризующих эффективность инвестиции (например, NPV) по каждому сценарию;
- 4-й этап. Определение ожидаемой чистой дисконтированной стоимости проекта;
- 5-й этап. Построение дерева решений;
- 6-й этап. При необходимости расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации;

7-й этап Принятие решения о реализации проекта.

Задание 16. Ежегодные постоянные затраты 10000 тыс. усл. ед. Цена одной тонны продукции планируется на уровне 10 тыс. усл.ед. Заработная плата производственных рабочих и прямые материальные затраты на производство одной тонны продукции оцениваются в 4 тыс. усл.ед. и 3 тыс. усл.ед. соответственно. Ожидаемый ежегодный спрос на продукцию в течение 5 лет составит 5000 т.. С целью реализации проекта необходимо определить безубыточный объем продаж.

Ответ

Безубыточный объем продаж = $10000 / (10 - 7) = 3333$ т, следовательно, с целью реализации проекта ежегодно необходимо реализовывать не менее 3333 т, чтобы производство не было убыточным.

Задание 17. Методика анализа безубыточности базируется на изучении соотношения между тремя группами важнейших экономических показателей: затратами, объемом производства и прибылью. Что является основной целью проведения анализа безубыточности?

Ответ Основной целью анализа безубыточности является определение объема проектной мощности (объема производства) ниже которой компания потерпит убытки, а следовательно проект не привлекательный.

Задание 18.

Анализ безубыточности рассматривается как дополнение к другим методам оценки инвестиционных проектов. Это важный элемент, используемый при оценке проектов. Что позволяет определить анализ безубыточности?

Ответ Анализ безубыточности позволяет определить:

- требуемый объем продаж, обеспечивающий покрытие затрат, и получение необходимой прибыли;
- зависимость прибыли предприятия от изменений цены, переменных и постоянных издержек;
- значение каждого продукта в доле покрытия общих затрат.

Задание 19.

Ситуация: Инвестиционный проект подошел к завершению. Какие методы управления проектом следует использовать для оценки промежуточного состояния и подготовки к завершению проекта?

Ответ: На завершающем этапе инвестиционного проекта следует использовать методы оценки результатов и достижения целей проекта, такие как анализ достигнутых результатов по сравнению с планом, методы управления изменениями и закрытия проекта, а также подготовку отчетов о результатах и уроках, извлеченных из проекта для будущих инвестиций.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

Н.В. Никитина, д.э.н., доцент



(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой

Никитина Н.В., д.э.н., доцент



(подпись)

Руководитель научного содержания программы магистратуры

Никитина Н.В., д.э.н., доцент

