

Кафедра

экономики и финансов

Б1.В.ДВ.07.01

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина	Управление инвестициями
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика и финансы организаций»
Форма обучения	Очная

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

Протокол заседания № 11 от «05» июня 2026 г.
Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

Оглавление

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	6
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	24
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	27
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ	34
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ.....	47

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

Оценочные материалы (средства) дисциплине «Управление инвестициями» сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки «38.03.01 «Экономика»», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12.08.2020 № 954 и учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль (программа бакалавриата) «Экономика и финансы организаций».

В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы бакалавриата, профиль «Экономика и финансы организаций», в процессе обучения по дисциплине «Управление инвестициями» 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-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: - теорию временной стоимости денег и основные экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционной деятельности; - методы и способы финансирования инвестиционных проектов; - методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций. Уметь: - применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; - планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; - составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; - рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; Владеть: - современными методиками расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; - методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.	Семестр 7. Раздел 1. Основы управления инвестициями Тема 1. Инвестиционная деятельность Тема 2. Инвестиционные проекты	Устный опрос, проверка практических и тестовых заданий. Оценка устного ответа на вопрос и выполнения практического задания на зачете с оценкой
	ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе	Знать: - основы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике; - процесс бюджетирования инвестиционных проектов; Уметь:	Раздел 2. Понятийный аппарат и инструментари й оценки эффективности	

	типовых методик и действующей нормативно-правовой базы	- выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов. - грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана; Владеть: - специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины; - навыками выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.	инвестиций Тема 3. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций	
--	---	---	---	--

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

Для проверки и закрепления знаний обучающиеся на занятиях должны участвовать в обсуждении с преподавателем по каждой из тем после прослушивания лекционного материала, в решении практических задач по данным темам.

Средство оценки результатов обучения – «устный опрос – участие в обсуждении»

Раздел I. Управление инвестициями

Тема 1. Сущность и роль инвестиций в современной экономике

1. Перечень возможных вопросов:
2. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
3. Классификация видов инвестиций.
4. Классификация типов инвесторов.
5. Объекты инвестиций.
6. Субъекты инвестиционной деятельности.
7. Принципы инвестиционной деятельности.
8. Права и обязанности инвестора.
9. Законодательное оформление процесса инвестирования.

Тема 2. Финансовый механизм накопления капитала в рыночной экономике

Перечень возможных вопросов:

1. Финансовая база инвестиций.
2. Сбережения и инвестиции в экономике.
3. Экономические факторы, определяющие инвестиции.
4. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности.
5. Структура инвестиций.

Тема 3. Финансовые инвестиции

Перечень возможных вопросов:

1. Финансовые рынки.
2. Инструменты рынка ценных бумаг.
3. Инвестиционные качества ценных бумаг и их оценка.
4. Понятие и типы инвестиционного портфеля.
5. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
6. Современная теория портфелей (модель Марковица).
7. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
8. Стратегия управления портфелем.

Тема 4. Инвестиционный рынок

Перечень возможных вопросов:

1. Инвестиционный рынок.
2. Особенности инвестиционного рынка России.
3. Инвестиционный спрос.
4. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционный спрос.
5. Инвестиционное предложение, факторы, влияющие на инвестиционное предложение.

Тема 5. Иностранные инвестиции

Перечень возможных вопросов:

1. Юридические особенности регулирования деятельности иностранных инвесторов.
2. Статус иностранных инвесторов.
3. Классификация иностранных инвесторов.
4. Способы привлечения иностранного капитала.
5. Мотивы и специфические стимулы иностранных инвесторов и меры по привлечению иностранных инвестиций в экономику России.
6. Формы иностранных инвестиций.
7. Цели государственного регулирования процессов привлечения иностранных инвестиций.

Раздел II. Оценка эффективности проектов

Тема 6. Управление портфелем ценных бумаг

Перечень возможных вопросов:

1. Инвестиционный портфель, его понятие, классификация и факторы формирования.
2. Теории, стратегии и методы управления инвестиционным портфелем.
3. Достижение оптимального соотношения доходности, риска и ликвидности.
4. Уровень и динамика процентной ставки.

Тема 7. Анализ эффективности реальных инвестиций

Перечень возможных вопросов:

1. Определение инвестиционного проекта.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
3. Стадии инвестиционного проектирования.
4. Этапы пред инвестиционных исследований.
5. Заключительные оценки осуществимости инвестиций.
6. Временная стоимость денег как аспект оценки инвестиций.
7. Операции дисконтирования в финансовых расчетах.
8. Дисконтирование денежных потоков инвестиционного проекта.
9. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

10. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
11. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
12. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.

Тема 8. Управление рисками инвестиционных проектов

Перечень возможных вопросов:

1. Внешние и внутренние инвестиции и факторы их эффективности.
2. Понятие и виды инвестиционного риска, его регулирование и принятие решений.
3. Методы оценки риска вложений для снижения дополнительных затрат.
4. Создание резервных фондов и страхование бизнеса.
5. Методы оценки риска вложений.
6. Пути снижения инвестиционных рисков.

Критерии оценивая устного ответа:

- выставляется оценка «зачтено», если видно, что обучающийся владеет информацией по заданной теме, чётко отвечает на вопросы, умеет делать необходимые выводы по имеющемуся материалу;
- выставляется оценка «не зачтено», если обучающийся не может чётко ответить на вопрос преподавателя, умеет делать выводы, но не может их доказать.

Средство оценки результатов обучения – практическое задание (темы 3-6)

Для проверки и закрепления знаний преподаватель даёт обучающимся выполнить практические задания (решение задач) по темам 3-6 после прослушивания и обсуждения лекционного материала. Задания могут выполняться как индивидуально, так и в группах.

Примерный перечень типовых задач:

Задача 1.

Рассчитать сумму ежемесячного вложения под 10% годовых, которое через 15 лет составит сумму вклада в 50000 рублей. Выплата производится в начале периода. (Использование функции ПЛТ()).

Задача 2.

Рассчитать сумму ежемесячного вложения под 10% годовых, которое через 15 лет составит сумму вклада 50000 рублей, при первоначальном взносе 1000 рублей. (Использование функции ПЛТ()).

Задача38.

Проверьте следующую информацию инвестиционной компании: она утверждает что, капитал компании удваивается за 7,5 лет при 9,25 % /номинальных/ и полугодовой выплате процентов.

Задача 4.

Рассматривается проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 5000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.

Оценить целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия.

Задача 5.

Необходимо принять решение о вложении денежных средств в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 18 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 4000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2200 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых.

Задача 6.

Инвестор рассматривает вопрос о целесообразности строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 25 лет. В соответствии с графиком строительства вложения осуществляются поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 4000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 3000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию. Ожидаемый ежегодный доход (выручка) планируется в размере 3500 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 9 % годовых.

Какова целесообразность строительства предприятия?

Задача 7.

Инвестор принял решение о строительстве предприятия, которое предполагается эксплуатировать 16 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 4000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых.

Оценить эффективность принятого решения.

Задача 8.

Имеется инвестиционный проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 11 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.

Какова эффективность инвестиционного проекта?

Критерии оценивания практических заданий:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он правильно, исчерпывающе, и логически стройно обосновывает варианты решения практических заданий, тесно увязывает теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, не испытывает трудности с ответами при видоизменении заданий, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
- оценка «хорошо» ставится, если обучающийся выполнил требования к оценке "отлично", но допущены 2-3 недочета;
- оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы, в ходе проведения работы были допущены ошибки;

- оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, работа не выполнена и не сдана или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

Средство оценки результатов обучения – тест

Перечень типовых заданий для подготовки к тестированию:

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

Верно: А Б В

2. Финансовые инвестиции представляют собой*:

А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

Б. Вложения средств в основной капитал

В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

Верно: А Г

3. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

Верно: Б

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
- Верно: В

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
 - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
 - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
 - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
- Верно: Б

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:

- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
 - Б. Иностранные
 - В. Акционерные, корпоративные и т.п.
 - Г. Независимые
- Верно: А Б

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:

- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
- Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
- В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
- Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
- Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Верно: все кроме последнего (З)

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Верно: В

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

Верно: Б В Г

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

Верно: А Б

11. По объектам вложения различают*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

Верно: А В

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

Верно: Б

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Смешанные инвестиции

Г. Реальные инвестиции

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

А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала

Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства

В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги

Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

Верно: В Г

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

А. Не менее 5 % от его акционерного капитала

Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала

В. Не менее 50 % от его акционерного капитала

Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

Верно: Б

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

А. Представляют разновидность инвестиций

Б. Не могут считаться инвестициями

В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций

Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Верно: Б

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:

А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров

Б. Максимизация прибыли

В. Реализация социальных программ региона

Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

Верно: А Б

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

Верно: А Б

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Верно: Б

20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в

стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

Все верно кроме последнего (И)

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести*:

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия

В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

Все верно, за исключением Е

22. Реальные инвестиции – это:

А. инвестиции в основной капитал;

Б. инвестиции в нематериальные активы;

В. инвестиции спекулятивного характера;

Г. инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

Верно: А и Б.

23. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

А. инвестиционного плана;

Б. инвестиционного проекта;

В. прогноза;

Верно: Б.

24. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

А. бизнес-план;

Б. технико-экономическое обоснование проекта;

В. контрактная документация;

Г. расчетная документация.

Верно: Б.

25. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это*:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Верно: А Б

26. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли

IRR (Internal Rate of Return) следует понимать*:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Верно: Б Д

27. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости

денежных поступлений

Верно: А

28. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

29. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Б. Норма прибыли на инвестицию

В. Общая рентабельность инвестиционного проекта

Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

30. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

31. Cash-flow представляет собой*:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный

период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А Б

32. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся*:

А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов

Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Верно: А Б В

33. К оттокам денежных средств относятся*:

А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода

В. Ликвидационные затраты

Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов

Д. Увеличение оборотного капитала

Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

Верно: Б В Г Д Е

34. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

Верно: А Б

35. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство

Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат

В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и

краткосрочных обязательств

Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

Верно: А

36. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

Верно: Б В Г

37. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются:

А. Облигационные займы

Б. Банковские кредиты

В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь

Г. Бюджетные кредиты

Верно: А Б Г

38. Источниками бюджетного финансирования являются:

А. Бюджеты организаций

Б. Государственный бюджет РФ

В. Республиканские бюджеты

Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

Верно: Б В Г

39. Источниками проектного финансирования могут выступать:

А. Капитал крупных финансово-промышленных групп

Б. Финансовые ресурсы банков

В. Государственные дотации

Г. Республиканские бюджеты

Верно: А Б

40. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды
- Б. Бюджеты субъектов Федерации
- В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
- Г. Облигационные займы

Верно: В

41. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках*:

- А. Федеральной инвестиционной программы
- Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов
- В. Плана социально-экономического развития предприятий
- Г. Муниципальной инвестиционной программы

Верно: А Б

42. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

- А. Остается неизменной на протяжении ряда лет
- Б. Имеет тенденцию неуклонного роста
- В. Невелика и имеет тенденцию ежегодного снижения
- Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения

Верно: В

43. Амортизационные отчисления предназначены только:

- А. Для возмещения выбывающих основных средств
- Б. Для возмещения выбывающих оборотных средств
- В. Для финансирования экологических программ предприятия
- Г. Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

Верно: А

44. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются:

- А. Развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах
- Б. Материальная поддержка предприятий малого бизнеса
- В. Охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения
- Г. Развитие такой формы финансирования как ипотека

Верно: А В

45. Источниками долгосрочного долгового финансирования могут быть:

- А. Кредиты, предоставляемые государственными учреждениями, коммерческими банками и другими негосударственными кредитными организациями
- Б. Ипотечные ссуды под определенные гарантии возврата долга
- В. Среднесрочные и долгосрочные казначейские обязательства (облигации) со сроком погашения более одного года
- Г. Казначейские векселя, выпускаемые министерством финансов
- Д. Обыкновенные и привилегированные акции, выпускаемые крупными компаниями

Верно: А Б В Г

46. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают*:

- А. Финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами
- Б. Финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства
- В. Финансирование крупных инвестиционных проектов самими корпорациями (открытыми акционерными обществами) без бюджетного финансирования
- Г. Финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости

Верно: А В

47. К формам проектного финансирования относятся:

- А. Финансирование с полным регрессом на заемщика (регресс - требование о возмещении представленной в заем суммы)
- Б. Финансирование с ограниченным правом регресса
- В. Финансирование без права регресса на заемщика
- Г. Бюджетное финансирование с ограниченным правом регресса

Верно: А Б В

48. Среди форм проектного финансирования наибольшее распространение получило финансирование:

- А. Финансирование с ограниченным правом регресса

- Б. Финансирование без права регресса на заемщика
В. Финансирование с полным регрессом на заемщика
Верно: В

49. При проектном финансировании все риски несут:

- А. Юридические и физические лица, являющиеся акционерами инвестиционной компании
Б. Представители государственных структур
В. Только разработчики (проектировщики) проекта
Г. Разработчики и реализаторы проекта

Верно: Г

50. По своей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является:

- А. Формой вложения средств в оборотные фонды
Б. Важнейшим фактором роста прибыли компании
В. Формой вложения средств в основные и оборотные фонды
Г. Формой вложения средств в основные фонды

Верно: Г

Критерии оценивания знаний с использованием теста:

Оценка «ОТЛИЧНО», уровень сформированности компетенций (5+)

- обучающийся набрал 80% - 100% правильных ответов.

Оценка «ХОРОШО», уровень сформированности компетенций (4)

- обучающийся набрал 60% - 79% правильных ответов.

Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (3)

- обучающийся набрал 50% - 59% правильных ответов.

Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (2)

- обучающийся набрал 0% - 49% правильных ответов.

Порядок проведения текущего контроля по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

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

Для контроля усвоения обучающимися данной дисциплины, учебным планом предусмотрен зачет с оценкой по итогам семестра, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЗАЧЕТЕ С ОЦЕНКОЙ

Список вопросов для подготовки к зачету с оценкой:

ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Обучающийся знает:

- методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций
- 1. Определение и экономическая сущность инвестиций.
- 2. Виды инвестиций (финансовые, прямые, венчурные).
- 3. Инвестиционная деятельность: основные понятия, участники и правовое поле.
- 4. Инвестиционная деятельность: механизмы осуществления.
- 5. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности.
- 6. Регулирование инвестиционной деятельности. Цель и формы регулирования.
- 7. Бюджетные инвестиционные ассигнования.

ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

Обучающийся знает:

- процесс бюджетирования инвестиционных проектов;
- 8. Инвестиционные проекты: основные понятия и определения, классификация и отличительные признаки.

9. Жизненный цикл инвестиционного проекта (фазы развития и их характеристика).
10. Техничко-экономическое обоснование (ТЭО) инвестиционного проекта.
11. Исходные данные для расчетов: источники и критерии отбора.
12. Исходные данные для расчетов: ограничения и принципы систематизации.
13. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций.
14. Методы и информационные технологии, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЗАЧЕТЕ С ОЦЕНКОЙ

Типовые задания для подготовки обучающихся к зачету с оценкой:

ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Обучающийся умеет:

- рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;

Обучающийся владеет:

- методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.

1. Рассчитать через сколько лет сумма вклада в размере 15 000 рублей достигнет 50000 рублей, при процентной ставке 15% годовых. (Использование функции КПЕР()).

2. Начиная с 30 лет каждый год на счет в банк вносится 1000 рублей. К какому возрасту человек станет миллионером, при условии, что процентная ставка равна 18% годовых. (Использование функции КПЕР()).

3. Требуется проанализировать проект по критерию ЧДД со следующими характеристиками:

- поступления (млн. руб.): -155, 35, 75, 65, 40;
- срок реализации: пять лет;
- размерность периода: год.

При этом необходимо рассмотреть два варианта реализации проекта:

а) стоимость капитала неизменна на всем протяжении проекта и составляет 12%;

б) ожидается, что стоимость капитала будет меняться по годам следующим образом:

12%, 13%, 14%, 14%.

4. Требуется определить значение показателя ВНД для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиции в размере 12 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам в размере (млн. руб.): 5, 6, 8.

ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

Обучающийся умеет:

- выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов.

Обучающийся владеет:

- специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины;

5. Предприятие рассматривает целесообразность принятия проекта со следующим денежным потоком по годам (млн. руб.): -120, 20, 35, 55, 45, 15. Стоимость капитала предприятия составляет 14%. Как правило, проекты со сроком окупаемости, превышающим 4 года, предприятием не принимаются к реализации. Необходимо сделать анализ с помощью критериев простого и дисконтированного сроков окупаемости.

6. Требуется рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций - 7 млн. руб.; период реализации проекта - 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) - 3000, 3000, 2700; текущая ставка дисконтирования (без учета инфляции) - 10%; среднегодовой индекс (темп) инфляции - 7%.

7. Требуется провести анализ двух взаимоисключающих проектов *A* и *B*, имеющих одинаковую продолжительность реализации (4 года) и стоимость капитала 10%. Требуемые инвестиции составляют: для проекта *A* - 42 млн. руб., для проекта *B* - 35 млн. руб. Денежные потоки по периодам составляют (млн. руб.): для проекта *A* - 20, 20, 15, 15 и для проекта *B* - 15, 20, 20, 10. Поправка на риск (понижающий коэффициент для корректировки денежного потока) по периодам составляет: для проекта *A* - 0,9; 0,9; 0,8; 0,75 и для проекта *B* - 0,9; 0,75; 0,75; 0,6.

8. Предприятие имеет возможность инвестировать:

а) до 55 млн. руб.;

б) 90 млн. руб.

При этом стоимость источников финансирования составляет 10%. Требуется составить оптимальный план капиталовложений, если денежные потоки по периодам альтернативных проектов имеют следующие значения:

проект *A*: - 30, 6, 11, 13, 12;

проект *B*: - 20, 4, 8, 12, 5;

проект *C*: - 40, 12, 15, 15, 15;

проект *D*: - 15, 4, 5, 6, 6.

9. Проанализируйте проект, денежные потоки которого представлены в условных единицах и имеют вид, приведенный в табл. 1. Принято, что продолжительность шага расчета равна одному году. Притоки занесены в таблицу со знаком "+", а оттоки - со знаком "-". Расчеты производятся в текущих ценах (без учета инфляции). Норма дисконта $E = 12\%$.

Таблица 1

Номер строки	Показатель	Номер на шаг расчета (<i>m</i>)								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	Денежный поток от операционной деятельности	0	21,60	49,33	49,66	34,39	80,70	81,15	66,00	0
2	Инвестиционная деятельность									
3	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+10
4	Оттоки	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
5	Сальдо	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-80
6	Сальдо суммарного потока	-100	-48,40	49,33	49,66	-25,61	80,70	81,15	66,00	-80

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 зачет с оценкой, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Оценка по дисциплине выставляется по результатам текущего контроля (устные ответы и дополнения, выполнение практических заданий) и экзамена.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценивания результатов обучения (сформированности компетенций)					
Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	1	2	3	4	5+
ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов					
Знать: - теорию временной стоимости денег и основные экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционной деятельности; - методы и способы финансирования инвестиционных проектов. - методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций.	Не знает	Фрагментарные знания о теории временной стоимости денег и основных экономических показателях, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности; методах и способах финансирования инвестиционных проектов; методах и инструментальных средствах оценки эффективности инвестиций.	Общие, но не структурированные знания о теории временной стоимости денег и основных экономических показателях, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности; методах и способах финансирования инвестиционных проектов; методах и инструментальных средствах оценки эффективности инвестиций.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о теории временной стоимости денег и основных экономических показателях, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности; методах и способах финансирования инвестиционных проектов; методах и инструментальных средствах оценки эффективности инвестиций.	Сформированные, систематизированные, прочные знания о теории временной стоимости денег и основных экономических показателях, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности; методах и способах финансирования инвестиционных проектов; методах и инструментальных средствах оценки эффективности инвестиций.
Уметь:	Не	Частично освоенные	В целом освоенные,	В целом	Успешно

- применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; - планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; - составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; - рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;	умеет	умения применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;	но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;	сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;	сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;
Владеть: - современными методиками расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций;	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки работы с современными методиками и	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки работы с	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки работы с современными	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно

- методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.		средствами расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; использования методов и инструментальных средств обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.	современными методиками и средствами расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; использования методов и инструментальных средств обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.	методиками и средствами расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; использования методов и инструментальных средств обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.	выполняемые навыки работы с современными методиками и средствами расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; использования методов и инструментальных средств обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.
ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы					
Знать: - основы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике; - процесс бюджетирования инвестиционных проектов;	Не знает	Фрагментарные знания об основах правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике;	Общие, но не структурированные знания об основах правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания об основах правового регулирования инвестиционной деятельности в	Сформированные, систематизированные, прочные знания об основах правового регулирования инвестиционной деятельности в

		процессе бюджетирования инвестиционных проектов;	Федерации и в международной практике; процессе бюджетирования инвестиционных проектов;	Российской Федерации и в международной практике; процессе бюджетирования инвестиционных проектов;	Российской Федерации и в международной практике; процессе бюджетирования инвестиционных проектов;
Уметь: - выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов; - грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана.	Не умеет	Частично освоенные умения выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов; грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана.	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов; грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана.	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов; грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов; грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана.

				плана.	
Владеть: - специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины; - навыками выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки использования специальной финансовой терминологии и лексики данной дисциплины; выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки использования специальной финансовой терминологии и лексики данной дисциплины; выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки использования специальной финансовой терминологии и лексики данной дисциплины; выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки использования специальной финансовой терминологии и лексики данной дисциплины; выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Критерии оценивания знаний на зачете с оценкой:

В ходе промежуточной аттестации выставление оценки по дисциплине осуществляется с учетом результатов текущего контроля (на основании которых обучающийся допускается к зачету с оценкой) и ориентацией на критерии оценивания сформированности компетенций следующим образом:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает высокий, продвинутый уровень сформированности компетенций (5+), глубоко и прочно усвоил программный материал дисциплины, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

- Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает повышенный уровень сформированности компетенций (4), твердо знает материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

- Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает пороговый уровень сформированности компетенций (3), имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач;

- Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает недостаточное освоения порогового уровня сформированности компетенций (2), не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

- Оценка не выставляется обучающемуся, если он не явился на экзамен, отказался от его сдачи, не знает программный материал, не может решить практические задачи, что соответствует «нулевому» уровню сформированности компетенций (1).

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

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

Компетенция ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Обучающийся знает: теорию временной стоимости денег и основные экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционной деятельности; методы и способы финансирования инвестиционных проектов; методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций; основы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике; процесс бюджетирования инвестиционных проектов.

Обучающийся умеет: денег для целей инвестиционного проектирования; планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана; выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов.

Обучающийся владеет: современными методиками расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов; специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины; навыками выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильный ответ отмечен «жирным шрифтом»

1. С позиции экономической теории сущность инвестиций следует рассматривать как:
 - а) строительство новых фабрик и заводов для организации дополнительных рабочих мест и увеличения объема производства товаров;
 - б) часть совокупных расходов национальной экономики, влияющих на экономический рост;**
 - в) производство товаров общего пользования (шоссе, дамб, аэропортов, школ, электростанций, больниц и т.п.), необходимых для обеспечения жизнедеятельности населения и развития частного бизнеса.
2. К понятию инвестиционные расходы относятся:

- а) все конечные покупки машин, оборудования и станков;**
- б) операции с ценными бумагами;
- в) банковские вклады;
- г) увеличение оборотных средств;**
- д) вложения в разработку новых технологий и товаров;
- е) все строительство.**

3. Сточки зрения экономической теории индикатором экономического роста (застоя или спада) является:

- а) показатель ВВП в текущем году;
- б) соотношение между валовыми инвестициями и амортизацией - объемом капитала страны, потребленного в ходе производства в текущем году;**
- в) совокупные инвестиционные расходы в текущем году.

4. Правильными будут ответы утверждающие, что финансовое (портфельное) инвестирование:

- а) исключается из экономического определения инвестиций;**
- б) является одним из видов инвестирования в практике делового оборота;**
- в) является одним из видов инвестирования согласно экономической теории;

5. Подавляющую часть инвестиций в национальной экономике составляют:

- а) капитальные вложения;**
- б) инновации;
- в) финансовые инвестиции.

6. К составляющим инвестиционного цикла относятся:

- а) Выбор направлений инвестирования;**
- б) определение источников финансирования инвестиций;**
- в) эмиссия акций предприятия;
- г) строительный цикл;**
- д) выплата дивидендов по результатам хозяйственной деятельности;
- е) обеспечение нормального функционирования объектов, введенных в эксплуатацию;**

7. Основными источниками финансирования инвестиций являются:

- а) текущие сбережения предприятий;**

б) наличные сбережения домохозяйств;

в) гуманитарная помощь;

г) банковские и бюджетные кредиты;

д) благотворительные взносы;

е) амортизационные отчисления;

ж) бюджетные ассигнования.

8. Регулирование инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики заключается в следующем:

а) формирование благоприятного инвестиционного климата;

б) привлечение иностранных инвестиций на российские проекты;

в) контроль за соблюдением государственных норм и стандартов;

г) контроль за использованием земли и природных ресурсов;

д) обеспечение гарантий прав субъектов инвестиционной деятельности;

е) защита инвестиций;

ж) экспертиза инвестиционных проектов финансируемых за счет средств частных инвесторов;

з) планирование капитальных вложений во всех сферах экономической деятельности.

9. Инструментом оперативного управления инвестиционной деятельностью в условиях рыночной экономики служит:

а) действующее законодательство;

б) директивы правительства и его отраслевых ведомств;

в) система двухсторонних контрактов заключаемых между участниками инвестиционного процесса;

г) государственные инвестиционные программы;

10. К корпоративным целям инвестирования относятся:

а) сохранение (расширение) денежного оборота и доли рынка;

б) благотворительная деятельность с целью создания благоприятного имиджа предприятия;

в) модернизация производства, с целью сокращения издержек;

г) освоение новой продукции (технологии, рынков);

д) развитие инфраструктуры для удовлетворения нужд населения и частного бизнеса.

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Задание 1. Требуется проанализировать проект по критерию ЧДД со следующими характеристиками:

- денежный поток (млн. руб.): -150, 30, 70, 70, 45;
- срок реализации: 5 лет;
- размерность периода: год.

При этом необходимо рассмотреть два варианта реализации проекта:

- а) стоимость капитала неизменна на всем протяжении проекта и составляет 12%;
- б) ожидается, что стоимость капитала будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%, 14%.

Решение:

- а) при постоянной ставке дисконтирования ЧДД проекта определяется по формуле:

$$ЧДД^a = -\frac{150}{1} + \frac{30}{(1+0,12)^1} + \frac{70}{(1+0,12)^2} + \frac{70}{(1+0,12)^3} + \frac{45}{(1+0,12)^4} = +11,0;$$

- б) при ожидаемом изменении учетных банковских ставок ЧДД проекта находится прямым счетом с использованием индивидуальных значений ставки дисконтирования рассчитанных по годам:

$$ЧДД^б = -\frac{150}{1} + \frac{30}{1+0,12} + \frac{70}{1,12 \times 1,13} + \frac{70}{1,12 \times 1,13 \times 1,14} + \frac{45}{1,12 \times 1,13 \times 1,14^2} = +7,96.$$

Примечание: Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

Задание 2. Предприятие рассматривает целесообразность принятия проекта со следующим денежным потоком по годам (млн. руб.): -130, 30, 40, 50, 50, 20. Стоимость капитала предприятия составляет 14%. Как правило, проекты со сроком окупаемости, превышающим 4 года, предприятием не принимаются к реализации. Необходимо сделать анализ с помощью критериев простого и дисконтированного сроков окупаемости.

Решение:

Простой и дисконтированный сроки окупаемости проекта определяются по формулам (4.4 и 4.5):

Год	Денежный поток (млн. руб.)	Дисконтирующий множитель при $E=14\%$	Дисконтированный денежный поток (млн. руб.)	Кумулятивное возмещение инвестиций в форме накопленного сальдо денежного потока	
				исходного	дисконтированного
0-й	-130	1	-130	-130	-130
1-й	30	0,877	26,3	-100	-103,7
2-й	40	0,769	30,8	-60	-72,9
3-й	50	0,675	33,8	-10	-39,1
4-й	50	0,592	29,6	40	-9,5
5-й	20	0,519	10,4	60	0,9

Из приведенных в таблице расчетов видно, что простой срок окупаемости равен 4 годам, а дисконтированный 5 годам. Таким образом, если решение принимается на основе простого срока окупаемости инвестиций, то проект приемлем; если в качестве критерия используется дисконтированный срок, то проект должен быть отвергнут.

Примечание: Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

Задание 3. Требуется определить значение показателя ВНД для проекта, рассчитанного на четыре года, требующего инвестиции в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам в размере (млн. руб.): 3, 4, 7.

Решение:

Берутся два произвольных значения ставки дисконтирования: $E=10\%$, $E=20\%$. Выполняются соответствующие расчеты ЧДД с использованием формулы (4.6) и табулированных значений ставки дисконтирования:

$$ВНД = 10\% + \frac{1,29}{1,29 - (-0,67)} \cdot (20\% - 10\%) = 16,6\%$$

Можно уточнить полученное значение. Для этого посредством последовательных итераций определяются ближайшие значения ставки дисконтирования, при которых ЧДД меняет знак: при $E = 16\%$ ЧДД = + 0,05; при $E = 17\%$ ЧДД = - 0,14.

Тогда уточненное значение ВНД будет равно

$$ВНД = 16\% + \frac{0,043}{0,043 - (-0,14)} \cdot (17\% - 16\%) = 16,23\%$$

Истинное значение показателя ВНД равно 16,26%, т.е. метод последовательных итераций обеспечивает высокую точность, которая с практической точки зрения является излишней.

Примечание: Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

Задание 4. Требуется проанализировать проект, денежные потоки которого представлены в условных единицах и имеют вид, приведенный в таблице 4.1. Принято, что продолжительность шага расчета равна одному году. Притоки занесены в таблицу со знаком «+», а оттоки - со знаком «—». Расчеты производятся в текущих ценах (т.е. без учета инфляции). Норма дисконта $E = 10\%$.

Таблица 4.1

Номер строки	Показатель	Номер на шаг расчета (m)								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	Денежный поток от операционной деятельности - $\varphi^o(m)$	0	21,60	49,33	49,66	34,39	80,70	81,15	66,00	0
2	Инвестиционная деятельность									
3	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+10
4	Оттоки	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
4	Сальдо $\varphi^i(m)$	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-80
5	Сальдо суммарного потока $\varphi(m)=\varphi^i(m)+\varphi^o(m)$	-100	-48,40	49,33	49,66	-5,61	80,70	81,15	66,00	-80

Решение:

Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

[illegible]

3	Оттоки	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
4	Сальдо $\varphi^i(m)$	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-80
5	Сальдо суммарного потока $\varphi(m) = \varphi^i(m) + \varphi^o(m)$	-100	-48,40	49,33	49,66	-25,61	80,70	81,15	66,00	-80
6	Сальдо накопленного потока	-100	-148,4	-99,8	-49,42	-75,03	5,67	86,82	152,81	72,81
7	Коэффициент дисконтирования	1	0,91	0,83	0,75	0,68	0,62	0,56	0,51	0,47
8	Дисконтированное сальдо суммарного потока (стр. 5 х стр.7)	-100	-44	40,77	37,31	-17,49	50,11	45,81	33,87	-37,32
9	Дисконтированные инвестиции (стр. 4 х стр.7)	-100	-63,64	0	0	-40,98	0	0	0	-37,32

- Чистый доход (ЧД) указан в последнем столбце (на шаге $m=8$) строки 6 таблицы: ЧД=72,81. Из той же строки видно, что потребность в финансировании (ПФ) равна 148,4 (на шаге $m=1$).
- Момент окупаемости проекта определяется на основании данных в строке 6 таблицы. Из нее видно, что он лежит внутри шага $m=5$, так как в конце шага $m=4$ сальдо накопленного потока $S_4 < 0$, а аналогичное сальдо в конце шага $m=5$, $S_5 \geq 0$. Срок окупаемости равен 5 годам.
- Определим ЧДД проекта при норме дисконта $E = 10\%$, приводя суммарный поток к шагу $m=0$ ($t_0=0$). Дисконтирующий множитель и дисконтированное сальдо суммарного потока приведены в стр. 7 и 8 таблицы, а сумма значений стр. 8 равна ЧДД = 9,04. Таким образом, проект, приведенный в примере эффективен.
- ВНД определяется, исходя из стр. 5, подбором значения нормы дисконта. В результате получаем ВНД = 11,92%, что дополнительно подтверждает эффективность проекта, так как $\text{ВНД} = E$, при ЧДД=0.
- Для определения ИДД найдем сумму дисконтированных инвестиций K . Для всех инвестиций (не только первоначальных) K равна абсолютной величине суммы элементов строки 9, т.е. $K = 242,94$. Тогда $\text{ИДД} = 1 + \text{ЧДД}/K = 1 + 9,04/241,94 = 1,037$. Так как ЧДД > 0, ИДД > 1.

Задание 5. Требуется рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций - 5 млн. руб.; период реализации проекта - 4 года;

доходы по годам (млн. руб.) – 2; 2; 2,5. Текущая ставка дисконтирования (без учета инфляции) - 9,5%; среднегодовой индекс (темп) инфляции - 5%.

Решение:

Если делать оценку проекта без учета инфляции, то проект следует принять, так как ЧДД = + 0,399 млн. руб.

Для учета влияния инфляции на показатели эффективности проекта следует привести разновременные затраты и доходы проекта к началу реализации проекта путем дефлирования денежного потока в соответствии с формулой (5.4) и последующего расчета ЧДД, или путем включения в дисконтный множитель поправки на индекс инфляции:

$$ЧДД^* = -\frac{5}{1} + \frac{2}{(1+0,095) \times 1,05} + \frac{2}{1,15^2} + \frac{2,5}{1,15^3} = -0,103.$$

Примечание: Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

Задание 6. Требуется определить цепной индекс инфляции J_m , соответствующий месячному темпу инфляции, который при равномерной инфляции приводит в течение года к ее среднегодовому темпу (уровню). Среднегодовой темп равномерной инфляции равен $i_{год} = 96\%$.

Решение:

Пусть J_m – искомая величина. Примем в качестве точки отсчета начало года (начало первого месяца), t_1 – начало второго месяца, t_2 – начало третьего месяца и т.д. Так как J_m по условию задания постоянен, базисный индекс инфляции для месяца m равен $GJ(0, t_m) = (1 \times J_m)^k$, а индекс инфляции за год равен $GJ(0, t_{12}) = 1 + i_{год}/100 = 1,96$, где t_{12} – 12-й месяц. Тогда по формуле (5.2):

$$GJ_{год} = GJ_{12} = GJ_0 \times J_1 \times \dots \times J_m = (1 \times J_m)^{12} = 1 + i_{год}/100 = 1,96$$

$$\text{или} \quad J_m = (1 + i_{год}/100)^{\frac{1}{k}} = \sqrt[12]{1 + i_{год}/100} = \sqrt[12]{1 + 0,96} = 1,05768$$

$$\text{или} \quad i_m = (J_m - 1) \times 100 = (1,05768 - 1) \times 100 \sim 5,77\%$$

Необходимо отметить, что общий базисный индекс инфляции является произведением соответствующих цепных индексов (среднемесячных темпов) инфляции и не равен величине получаемой из соотношения

$$\frac{i_m}{n} = \frac{96\%}{12} = 8\%.$$

Задание 7. Требуется рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций - 7 млн. руб.; период реализации проекта - 4 года; доходы по годам (млн. руб.) – 3; 4; 2. Текущая ставка дисконтирования (без учета инфляции) - 10%; поправка на риск - 3%.

Решение:

Если делать оценку проекта без учета риска, то проект следует принять, так как ЧДД = + 0,536 млн. руб.

Для учета риска на показатели эффективности проекта следует включить в дисконтный множитель поправку на риск:

$$\text{ЧДД}^* = -\frac{7}{1} + \frac{3}{(1+0,1) \times 1,03} + \frac{4}{1,133^2} + \frac{2}{1,133^3} = +0,139.$$

Примечание: Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

Задание 8. Требуется провести анализ двух взаимоисключающих проектов *A* и *B*, имеющих одинаковую продолжительность реализации (4 года) и стоимость капитала 10%. Требуемые инвестиции составляют: для проекта *A* - 42 млн. руб., для проекта *B* - 35 млн. руб. Денежные потоки по периодам составляют (млн. руб.): для проекта *A* - 20, 20, 15, 15 и для проекта *B* - 15, 20, 20, 10. Поправка на финансовый риск неполучения запланированного дохода (понижающий коэффициент для корректировки денежного потока) по периодам составляет: для проекта *A* - 0,9; 0,9; 0,8; 0,75 и для проекта *B* - 0,9; 0,75; 0,75; 0,6.

Решение:

$$\text{ЧДД}^A = -\frac{42}{1} + \frac{20 \times 0,9}{(1+0,1)} + \frac{20 \times 0,9}{1,1^2} + \frac{15 \times 0,8}{1,1^3} + \frac{15 \times 0,75}{1,1^4} = +5,94;$$

$$\text{ЧДД}^B = -\frac{35}{1} + \frac{15 \times 0,9}{(1+0,1)} + \frac{20 \times 0,75}{1,1^2} + \frac{20 \times 0,75}{1,1^3} + \frac{10 \times 0,6}{1,1^4} = +5,04.$$

Таким образом проект *A* обладает несколько большим ЧДД, но в то же время он требует большего количества КВ при относительно равной величине дохода, т.е. доходность инвестиций по проекту *B* выше. Однако, судя по поправочным коэффициентам на риск, он более рискованный.

Примечание: Свод всех вычислений может быть представлен в виде имитационной модели, выполненной в среде электронных таблиц.

Задание 9. Предприятие имеет возможность инвестировать:

а) до 55 млн. руб.;

б) 90 млн. руб.

При этом стоимость источников финансирования составляет 10%. Требуется составить оптимальный план капиталовложений, если денежные потоки по периодам альтернативных проектов имеют следующие значения:

проект А: - 30, 6, 11, 13, 12;

проект В: - 20, 4, 8, 12, 5;

проект С: - 40, 12, 15, 15, 15;

проект D: - 15, 4, 5, 6, 6.

Решение:

Рассчитаем чистый дисконтированный доход (ЧДД) для каждого проекта:

Проект А: ЧДД= 2,51;

Проект В: ЧДД= 2,68;

Проект С: ЧДД= 4,82;

Проект D: ЧДД= 1,37.

Вариант 1а

Наиболее оптимальной будет комбинация проектов:

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	ЧДД
В	20	100,0	2,68
С	$40 \cdot 0,875 = 35$	87,5	4,22
Всего	55		6,9

Любая другая комбинация ухудшает результаты, уменьшая Σ ЧДД.

Например:

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	ЧДД
С	40	100,0	4,82
В	$20 \cdot 0,75 = 15$	75,0	2,01
Всего	55		6,83

Таким образом, действительно была найдена оптимальная стратегия формирования плана капиталовложений.

Вариант 1б

Наиболее оптимальной будет комбинация:

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	ЧДД
В	20	100,0	2,68
С	40	100,0	4,22
Д	15	100,0	1,37
А	$30 \cdot 0,5 = 15$	50,0	1,26
Всего	90		10,13

Задание 10. Для каждого из ниже перечисленных проектов рассчитайте IRR и NPV, если значения коэффициента дисконтирования равно 20%:

Проекты	IC	P1	P2	P3	P4	P5
А	-370	-	-	-	-	1000
В	-240	60	60	60	60	60
С	-263,5	100	100	100	100	100

Решение задачи:

Для определения целесообразности инвестиций необходимо, прежде всего, рассчитать такой показатель, как чистый дисконтированный доход. Чистый дисконтированный доход – это текущая стоимость будущих доходов (разности поступлений и затрат) за минусом инвестиционных затрат. Чистый дисконтированный доход определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, или это превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Если стоимость капитала (ставка дисконтирования) неизменна на всем протяжении проекта и составляет 20%, то чистый дисконтированный доход равен:

- по проекту А = 31,9 ден. ед.;
- по проекту В = -60,6 ден. ед.;
- по проекту С = 35,6 ден. ед.

Проект целесообразно реализовать при условии положительной величины чистого дисконтированного дохода. Результаты расчета показали, что проект В реализовать нецелесообразно, поскольку полученное значение NPV меньше нуля. А если выбирать из

проектов А и С, то предпочтение следует отдать проекту С, поскольку данный проект генерирует максимальную величину NPV.

Внутреннюю норму доходности можно охарактеризовать и как дисконтную ставку, по которой чистый дисконтированный доход в процессе дисконтирования будет приведен к нулю.

Внутренняя ставка доходности:

- по проекту А = 0,224 (22,4%);
- по проекту В = 0,087 (8,7%);
- по проекту С = 0,264 (26,4%).

Таким образом, и по критерию максимума внутренней нормы доходности целесообразно отдать предпочтение проекту С.

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Задание 11. Вы управляете проектом строительства нового производственного завода. Вам нужно принять решение о методе финансирования проекта: через кредит или с использованием собственных средств компании. Какое решение вы примете и почему?

Решение: Проанализировать стоимость кредита, сравнить с расходами на использование собственных средств, оценить влияние каждого варианта на финансовое здоровье компании, учитывая риски и ожидаемую доходность.

Задание 12. Ваш инвестиционный проект задерживается из-за нехватки финансирования. Какие шаги вы предпримете для устранения этой проблемы?

Решение: Провести ревизию бюджета проекта, выявить дополнительные источники финансирования (привлечение инвесторов, получение кредита), пересмотреть график выполнения работ и оптимизировать расходы.

Задание 13. Ваша компания планирует расширить бизнес за счет нового инвестиционного проекта, но у вас ограниченные ресурсы. Как вы определите приоритеты и выберете оптимальный проект для инвестирования?

Решение: Применить методы оценки инвестиционной привлекательности (NPV, IRR, Payback Period), провести анализ чувствительности для оценки влияния изменения ключевых параметров на проекты, сравнить степень соответствия проектов стратегическим целям компании.

Задание 14. Вы сталкиваетесь с изменениями в бюджете инвестиционного проекта из-за роста стоимостей материалов и труда. Какие действия примете для минимизации отрицательного влияния на проект?

Решение: Пересмотреть план закупок и использования материалов, искать альтернативные поставщики, пересмотреть график работ, провести переговоры с поставщиками и подрядчиками.

Задание 15. Ваш недавно запущенный инвестиционный проект столкнулся с техническими проблемами, что привело к существенному увеличению затрат. Как вы планируете управлять этой ситуацией?

Решение: Проанализировать технические проблемы, оценить их влияние на проект, провести пересмотр бюджета и графика проекта, возможно, привлечь экспертов для решения проблем, разработать стратегию минимизации убытков и оптимизации процессов.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Разработчик:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)