



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПСИ

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль подготовки
«ПРИКЛАДНАЯ ЭКОНОМИКА»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям),
соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-1: Способен отражать хозяйственные операции на счетах бухгалтерского учета за отчетный период, составлять и представлять бухгалтерскую (финансовую), статистическую отчетность экономического субъекта;</p> <p>ПК-3: Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг</p>	<p>ПК-1.5: Проводит финансовый анализ, осуществляет бюджетирование и управление денежными потоками;</p> <p>ПК-3.1: Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>Инвестиционная стратегия</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность и классификацию инвестиций и инвестиционных проектов; - факторы, влияющие на инвестиционный климат; - содержание процесса стратегического управления инвестициями и ресурсами предприятия в процессе инвестирования; - основные схемы финансирования инвестиционных проектов; - основы построения, расчёта и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётах предприятий и организаций различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; - использовать методики балльной оценки инвестиционного климата; - применять информационные технологии и, в частности, ППП

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			Project Expert для разработки инвестиционных проектов; <ul style="list-style-type: none"> - сформировать бизнес-план действующего предприятия, исходя из его первичных данных и целевых установок инвестиционной стратегии; - интерпретировать полученные результаты по сформированному инвестиционному проекту; <u>Владеть:</u> <ul style="list-style-type: none"> - методологией экономического исследования; - теоретическими и методическими основами управления инвестиционной деятельностью предприятия; - основами формирования инвестиционной стратегии предприятия; - разработкой стратегических целей развития предприятия; - стратегическим управлением ресурсами предприятия в процессе инвестирования; - формированием портфеля реальных инвестиционных проектов

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;

- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- устные блиц-опросы на практических занятиях;
- доклады на практических занятиях;
- тестовые задания;
- расчетные задания/кейсы по отдельным темам дисциплины.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости;
- задания по курсовой работе;
- вопросы к экзамену.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Устные блиц-опросы проводятся на практических занятиях по пройденным темам дисциплины. Оценка не выставляется, т.к. их основное назначение – выявление уровня освоения материала, а также пробелов и «слабых мест» у большей части аудитории и внесение соответствующих коррективов в планы проведения лекционных и практических занятий.

3.2 Темы для докладов на следующие практические занятия выдаются по завершению темы лекционных занятий. Основная цель этой работы – закрепление, расширение и углубление знаний, полученных в теоретическом курсе. Доклады обучающихся на практических занятиях осуществляются в устной форме и оцениваются экспертно по содержанию и последующему участию в дискуссии или дебатах. В приложении № 1 приведены типовые вопросы к практическим заданиям и темы докладов, предусмотренные рабочей программой дисциплины.

3.3 Расчетные задания/кейсы используются для оценки освоения ряда практических тем дисциплины после рассмотрения на лекциях соответствующих примеров.

В приложении № 2 приведены типовые расчетные задания/кейсы, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания/кейса и защиты у преподавателя, ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.4 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения. В приложении № 3 приведены типовые тестовые задания,

предусмотренные рабочей программой дисциплины. Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов.

Тестовое задание предусматривает выбор одного правильного ответа на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

При проведении тестирования и проверки расчетных заданий положительная оценка («отлично», «хорошо» или «удовлетворительно») выставляется в зависимости от наличия и количества ошибок:

100% -90% правильных ответов – 5 «отлично»;

89% -75% правильных ответов – 4 «хорошо»;

74% -51% правильных ответов – 3 «удовлетворительно»;

50% -0% правильных ответов – 2 «неудовлетворительно».

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Цель выполнения курсовой работы – приобретение практических навыков проведения оценки финансовой состоятельности проекта и эффективности капитальных вложений с использованием технических возможностей программного продукта «Альт-Инвест».

Типовые задания по выполнению курсовых работ представлены в приложении № 4. По желанию бакалавр может предложить свою тему курсовой работы в соответствии с его научными интересами, обсудив предварительно ее с преподавателем.

В процессе выполнения курсовой работы студент должен продемонстрировать знания теоретической базы, необходимой для грамотного обоснования инвестиционных решений, а также способности к проведению исследований и решению прикладных задач с использованием возможностей программного продукта «Альт-Инвест».

Ключевыми требованиями при подготовке курсовой работы выступает умение подготовки исходной информации для расчетов, верного заполнения табличных форм для проведения требуемых расчетов, грамотной интерпретации полученных результатов.

Работа в готовом варианте должна быть предоставлена на проверку преподавателю не менее чем за 2 недели до начала экзаменационной сессии.

По результатам проверки курсовая работа может быть допущена к защите или направлена на доработку. В случае если курсовая работа направлена на доработку, она

должна быть доработана студентом с учетом выданных преподавателем замечаний и направлена на повторную проверку.

Главное требование успешной защиты курсовой работы – свободное владение материалом.

Этапы процедуры защиты:

1) подписанную студентом и руководителем работу студент передаёт преподавателю (комиссии), который осуществляет приём курсовых работ;

2) студент делает доклад в течение 6-7 минут;

3) студент отвечает на вопросы преподавателя (членов комиссии), всех присутствующих;

4) выступления преподавателя (членов комиссии), желающих из числа присутствующих, по теме работы;

5) по результатам защиты преподаватель (комиссия) определяет общую оценку работы по пятибалльной системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Оценка за защиту учитывает:

1) своевременность представления работы;

2) качество оформления;

3) качество содержания работы;

4) уровень владения студентом материалом работы;

5) риторический уровень доклада;

6) уровень ответов на дополнительные вопросы.

Оценка «отлично» ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовую работу: в работе полностью и качественно представлены данные об условиях реализации инвестиционного проекта; корректно заполнены расчетно-аналитические таблицы, исходя из представленной информации; грамотно интерпретированы полученные результаты; при защите работы студент показал высокий уровень владения материалом; безошибочно отвечал на дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями. Тема работы раскрыта, корректно заполнены расчетно-аналитические таблицы; были допущены незначительные ошибки в интерпретации полученных результатов или при защите работы и ответах на дополнительные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, который допустил грубые просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки защиты.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.

4.2 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета и экзамена.

4.3 Промежуточная аттестация проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости, в том числе:

- получившие положительную оценку по результатам работы в текущем семестре на семинарских и практических занятиях;

- положительно аттестованные по результатам проведенного тестирования.

4.4 В приложении № 5 приведены контрольные вопросы, которые могут быть использованы для аттестации по дисциплине, в приложении № 6 - для проведения промежуточной аттестации в форме экзамена. Оценка является экспертной и зависит от уровня освоения бакалавром тем дисциплины (таблица 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной системой знаний и взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники

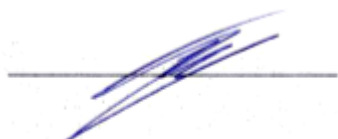
Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	рамках поставленной задачи		задачи	информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Инвестиционная стратегия» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль подготовки (Прикладная экономика)).

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

Приложение № 1

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1: Сущность и финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности

Опрос:

1. Что такое инвестиции и в чем заключается их экономическая сущность?
2. Как соотносятся понятия "инвестиции" и "капитал"?
3. Как соотносятся понятия "инвестиции" и "сбережения"?
4. Назовите признаки инвестиций. Дайте краткую характеристику каждому.
5. Назовите основные классификационные признаки инвестиций.
6. Перечислите формы реального инвестирования.
7. Перечислите формы финансового инвестирования.
8. Приведите примеры взаимосвязи финансовых и реальных инвестиций.
9. Охарактеризуйте прямые и непрямые инвестиции. Приведите конкретные примеры.

Темы докладов, эссе и рефератов:

1. Досовременная и современная модели развития капитализма. Роль инвестиций в ее развитии.
2. Роль сбережений и инвестиций в теории Дж. Кейнса.
3. Экономический циклы и особенности инвестирования на каждом из его этапов.

Тема 2: Иностраные инвестиции

Опрос:

1. Дайте определение иностранных инвестиций с финансовой и правовой точки зрения.
2. Перечислите виды инвестиционных режимов.
3. В чем заключаются отличия режима наибольшего благоприятствования от режима недискриминации?
4. В чем заключается роль иностранных инвестиций в развивающейся экономике?
5. Какими могут быть финансовые методы привлечения иностранного капитала?
6. Какой правовой режим ведения инвестиционной деятельности иностранными инвесторами наиболее подходит для целей развития России? Объясните свою позицию.

7. По каким признакам классифицируют иностранные инвестиции?
8. Дайте определения прямым и портфельным инвестициям.
9. Перечислите способы осуществления прямых иностранных инвестиций.
10. Укажите преимущества и недостатки иностранных инвестиций.
11. Что представляет собой "эффект пространственного распространения иностранных инвестиций"?
12. Охарактеризуйте основные положения ТРИМС
13. Как можно описать процедуру вывоза прямых иностранных инвестиций из страны?
14. Какие ограничения и запреты установлены для иностранных инвесторов в РФ?

Темы докладов, эссе и рефератов:

1. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в США.
2. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в КНДР.
3. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в ЕС.
4. Иностранные инвестиции в РФ.

Тема 3: Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ

Опрос:

1. Приведите примеры и охарактеризуйте международные договора в области инвестиционных отношений.
2. Охарактеризуйте основные положения раздела VII "Инвестиции" Договора о Евразийском экономическом союзе.
3. Приведите примеры и особенности двусторонних соглашений о защите капиталовложений.
4. Какие виды гарантий содержат соглашения о поощрении и взаимной защите капиталовложений?
5. Что такое инвестиционная политика государства, ее цели и задачи?
6. Что является объектом и субъектом инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?
7. Какие права и обязанности закрепляются за каждым субъектом инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?
8. Каковы основные меры государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?

9. Какие государственные гарантии прав предусмотрены субъектам инвестиционной деятельности?

10. Что такое приоритетный инвестиционный проект? Какими характеристиками он обладает?

11. В чем особенности региональной инвестиционной политики?

Темы докладов, эссе и рефератов:

1. Генезис подходов к формированию Особой экономической зоны в Калининградской области.

2. Сравнение льгот и преференций Особой экономической зоны в Калининградской области и иных ОЭЗ на территории России.

Тема 4: Инвестиционный климат территории

Опрос:

1. Дайте определение инвестиционного климата.

2. Перечислите факторы определяющие инвестиционный климат в России.

3. Что такое инвестиционный потенциал страны?

4. Перечислите и охарактеризуйте факторы, определяющие инвестиционный потенциал страны?

5. Как и почему меняется место России в рейтинге стран мира по уровню инвестиционной привлекательности?

6. В чем особенности региональной инвестиционной политики?

7. Изложите суть методики оценки инвестиционной привлекательности регионов рейтингового агентства "Эксперт РА".

8. Охарактеризуйте частные потенциалы инвестиционного потенциала региона.

9. Охарактеризуйте частные риски инвестиционного риска региона.

10. Охарактеризуйте положение Калининградской области в рейтинге инвестиционной привлекательности регионов за последние годы.

Темы докладов, эссе и рефератов:

1. Сравнительный анализ регионов России по уровню инвестиционной привлекательности.

Тема 5: Основы планирования реализации инвестиционного проекта

Опрос:

1. Приведите примеры трактовки понятия "инвестиционный проект".

2. Приведите классификацию инвестиционных проектов по основным признакам.
3. Приведите примеры независимых, альтернативных и дополняющих инвестиционных проектов.
4. Приведите примеры малых, средних, крупных и мегапроектов.
5. Приведите примеры инвестиционных проектов различающихся по цели их реализации.
6. Охарактеризуйте особенности предынвестиционной фазы.
7. Охарактеризуйте особенности инвестиционной фазы.
8. Охарактеризуйте особенности эксплуатационной фазы.
9. Охарактеризуйте особенности ликвидационной фазы.
10. Как можно определить результат инвестиционного проекта?
11. Что понимается под эффективностью инвестиционного проекта?
12. Назовите основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Темы докладов, эссе и рефератов:

1. Глобальные, народохозяйственные, крупномасштабные и локальные инвестиционные проекты.

Тема 6: Методика оценки эффективности инвестиционного проекта

Опрос:

1. Назовите критерии оценки инвестиционных проектов.
2. Какие методики оценки эффективности инвестиционных проектов используются в мире и России?
3. Что понимается под эффективностью проекта в целом? Назовите ее составляющие.
4. Что понимается под эффективностью участия в проекте? Назовите ее составляющие.
5. Изложите последовательность оценки эффективности глобальных проектов, претендующих на государственную поддержку.
6. Изложите последовательность оценки эффективности локальных проектов, не предусматривающих государственной поддержки.
7. В чем отличие коммерческой, общественной и бюджетной эффективности инвестиционного проекта?

8. Что собой представляют "поток реальных денег", "сальдо реальных денег", "накопленное сальдо" и как они определяются?
9. Охарактеризуйте притоки и оттоки по операционной деятельности.
10. Охарактеризуйте притоки и оттоки по инвестиционной деятельности.
11. Охарактеризуйте притоки и оттоки по финансовой деятельности.
12. Чем отличается номинальный денежный поток от реального?
13. Как наилучшим образом учесть влияние инфляции при формировании бюджета капиталовложений?

Тема 7: Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта

Опрос:

1. В чем заключается суть "бюджетного подхода" при оценки финансовой реализуемости инвестиционного проекта?
2. За счет чего могут возникнуть "кассовые разрывы" при построении сальдо трех потоков?
3. Что означает финансовая нереализуемость инвестиционного проекта и как следует поступить, если она возникла при построении сальдо трех потоков?
4. Какие формы финансовой отчетности используются для оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта?
5. В чем заключается назначение формы "отчет о прибылях и убытках"?
6. В чем заключается назначение формы "отчет о движении денежных средств"?
7. В чем заключается назначение формы "балансовый отчет"?
8. Какие показатели применяются для анализа финансовой устойчивости инвестиционного проекта?
9. Что показывают и как рассчитываются коэффициенты рентабельности?
10. Что показывают и как рассчитываются коэффициенты оценки использования инвестиций?
11. Что показывают и как рассчитываются оценки финансового состояния?

Тема 8: Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

Опрос:

1. Чем простой метод оценки эффективности инвестиций отличается от дисконтированного? В чем его преимущества и недостатки?

2. Что показывает и как рассчитывается показатель нормы рентабельности инвестиций?

3. Что показывает и как рассчитывается простой срок окупаемости инвестиционного проекта.

4. Какие факторы влияют на изменение стоимости денег во времени?

5. Какие подходы чаще всего используются для расчета ставки дисконтирования?

В чем их отличия?

6. Что показывает и как рассчитывается средневзвешенная ставка капитала?

7. Чем отличается ставка дисконтирования от коэффициента дисконтирования?

8. Что показывает и как рассчитывается чистый дисконтированный доход?

9. Что показывает и как рассчитывается рентабельность инвестиций?

10. Что показывает и как рассчитывается дисконтированный срок окупаемости?

11. Что показывает и как рассчитывается внутренняя норма доходности?

12. Какая взаимосвязь существует между значениями дисконтированных показателей эффективности инвестиционного проекта?

Тема 9: Анализ и оценка проектных рисков

Опрос:

1. Что понимается под инвестиционным риском?

2. По каким критериям можно классифицировать риски?

3. Какие факторы воздействуют на повышение степени инвестиционного риска?

4. Перечислите виды неопределенности и методы ее учета.

5. Сформулируйте способы отношения инвестора к риску.

6. Какие используются методы измерения инвестиционного риска?

7. Выделите недостатки качественной оценки риска.

8. Назовите методы количественной оценки риска.

9. Перечислите методы управления инвестиционными рисками.

10. Обоснуйте подходы к минимизации степени риска.

11. Что такое диверсификация рисков?

12. Раскройте хеджирование как способ передачи риска.

13. Перечислите способы хеджирования.

14. Какова роль страхования в процессе управления рисками?

ТИПОВЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ЗАДАНИЯ/КЕЙСЫ

Тема 6: Методика оценки эффективности инвестиционного проекта

Задание 1. Постройте сальдо трех потоков на шесть лет в соответствии с представленными данными.

Инвестиционный проект предполагает приобретение здания и производственного оборудования. Стоимость здания составляет – 11 000 тыс. руб., производственного оборудования – 5 200 руб. Способ начисления амортизации – линейный. Срок полезного использования здания – 20 лет, оборудования – 7 лет.

Маркетинговые исследования показали, что фирма сможет реализовать свою продукцию по цене 12 тыс. рублей за 1 единицу.

Плановый выпуск продукции в натуральном выражении:

- 1-й год – 2 000 ед.;
- 2-й год – 2 500 ед.;
- 3-й год – 2 700 ед.;
- 4-й год – 3 000 ед.;
- 5-й год – 3 000 ед.

Затраты на производство одной единицы продукции составят 9,7 тыс. руб., из них:

- на материалы и комплектующие – 8,6 тыс. руб.;
- заработная плата и отчисления – 0,8 тыс. руб.;
- общезаводские и накладные расходы – 0,3 тыс. руб.

Финансирование реализации инвестиционного проекта предполагается осуществлять за счет кредита в размере 18 000 тыс. руб. под 10% годовых, возврат кредита предполагается со 2-го года равными частями тела кредита. Отсрочка по выплате процентов не предусмотрена. Срок кредита – 5 лет.

Тема 7: Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта

Задание 2. (Продолжение задания 1) Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта. Предложите возможные шаги решения вопроса его финансовой реализуемости с учетом моделирования денежных потоков по операционной и финансовой деятельности.

Задание 3. В таблицах представлены денежные потоки от реализации двух инвестиционных проектов.

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Операционная деятельность					
Приток денежных средств		203	240	290	290
Отток денежных средств		180	210	220	230
Инвестиционная деятельность					
Приток денежных средств	30				
Отток денежных средств	80				
Финансовая деятельность					
Приток денежных средств	50				
Отток денежных средств		15	25	30	

Инвестиционный проект №2

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Операционная деятельность					
Приток денежных средств		406	480	580	580
Отток денежных средств		360	420	460	460
Инвестиционная деятельность					
Приток денежных средств	1				
Отток денежных средств	80				
Финансовая деятельность					
Приток денежных средств	70				
Отток денежных средств		30	80	80	

Какой из приведенных проектов является финансово реализуемым? Укажите, какие могут быть приняты меры, для реализации обоих проектов?

Отразите данные об этих операциях в отчете о прибылях и убытках, в отчете о движении денежных средств и в балансе.

Тема 8: Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

Задание 4. (Продолжение задания 2) Рассчитайте простые показатели эффективности инвестиционного проекта (показатель окупаемости инвестиций, норму рентабельности инвестиций, простой срок окупаемости).

Задание 5. Инвестору предложены два варианта строительства завода, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, тыс. руб.	516	510
Выручка, тыс. руб.	2 280	2 300
Прочие расходы на производство годового объема продукции, тыс. руб.	1 980	2 070
Налоги, тыс. руб.	20	20
Амортизационные отчисления, тыс. руб.	60	50

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы простой срок окупаемости был бы в пределах двух лет, а показатель окупаемости инвестиций по проекту составлял бы не менее 30%.

Какой из вариантов лучше подходит под требования инвестора?

Задание 6. Определите простые показатели эффективности инвестиционного проекта.

Показатель	"0" год	1 год	2 год	3 год	4 год
Объем инвестиций, тыс. руб.	7 000				
Выручка, тыс. руб.		5000	6000	8000	10000
Амортизация, тыс. руб.		700	700	700	700
Текущие расходы, налоги и др., тыс. руб.		1000	1100	1500	1800

Задание 7. Рассчитайте текущий эквивалент чистого денежного потока при ставке дисконтирования, равной 20%.

Показатель	"0" год	1 год	2 год	3 год	4 год
Чистый денежный поток, тыс. руб.	100	335	1 099	1 548	2 164

Задание 8. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по следующим данным:

Источники финансирования	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Годовая ставка, %
Заемные средства	6 000	35,3	8,5
Нераспределенная прибыль	2 000	11,8	5,2
Обыкновенные акции	7 000	41,2	16,5
Привилегированные акции	2 000	11,7	12,4

Задание 8. (Продолжение задания 4) Рассчитайте дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта (чистый дисконтированный доход, рентабельность инвестиций, дисконтированный срок окупаемости, внутреннюю норму доходности).

Задание 9. Рассчитайте чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиций и выберите наиболее приемлемый вариант.

Показатель	Вариант А	Вариант Б
Объем инвестиции, тыс. руб.	200	180
Период расчета, лет	5	5
Ежегодный поток от операционной деятельности, тыс. руб.	70	65
Ставка дисконтирования, %	10	10

Тема 10. Оценка эффективности инвестиционного проекта с использованием программного продукта Альт-Инвест

Задание 10. Проведите оценку эффективности следующего инвестиционного проекта.

Отразите в программе следующие данные:

Наименование инвестиционного проекта – "Организация производства питания для животных".

Для реализации проекта предполагается регистрация нового юридического лица.

Дата начала проекта – 1 января 2022 г.

Горизонт планирования – 10 лет.

Шаг планирования – квартал.

Учитывать инфляцию при планировании цен.

Предполагаемый темп годового роста цен установить отдельно для промышленности в целом; отрасли в которой реализуется инвестиционный проект; отрасли, являющейся основным поставщиком сырья для продукции проекта; реальной заработной платы в соответствии с действующим Прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации (базовый сценарий).

Основная валюта расчета и валюта отчетности – тыс. руб.

Вторая валюта – долл. США. Курс валюты и темпы роста курса валюты установить в соответствии с действующим Прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации (базовый сценарий).

Система налогообложения – общая. Налоговые ставки и период уплаты налога установить в соответствии с действующим законодательством.

Способ зачета переплаченного НДС – возврат из бюджета.

Ставка дисконтирования рассчитывается методом WACC.

Производственная программа:

Реализация инвестиционного проекта состоит из двух этапов. На первом этапе реализации проекта планируется осуществлять выпуск кормов для животных в металлических банках весом 750 гр и 325 гр. Начало производства – 3 квартал 2022 г. Максимальный объем выпуска продукции – 600 000 банок каждого вида в квартал. График загрузки мощностей: в 2022 г. – 50%; в 2023 г. – 75%; в 2024 г. – 80%; с 1 кв. 2025 г. – 100%.

На втором этапе реализации планируется увеличить объем производства за счет выпуска кормов в пауч-пакетах весом 325 гр. Начало производства – 3 квартал 2023 г. Максимальный объем выпуска продукции данного вида продукции – 720 000 банок в квартал. График загрузки мощностей: в 2023 г. – 50%; в 2024 г. – 75%; с 1 кв. 2025 г. – 100%.

Предполагаемая цена реализации продукции:

- корм в банке 750 гр. – 56 руб. без учета НДС;
- корм в банке 325 гр. – 32 руб. без учета НДС;
- корм в пауч-пакете 325 гр. – 34 руб. без учета НДС.

Сырье и материалы:

В соответствии с производственным планом сырьевая себестоимость банки продукции состоит из следующих статей:

- мясные или рыбные ингредиенты. Стоимость – 15,71 руб. и 7,8 руб. для банок разной фасовки. Сырье импортное.

- специи. Стоимость – 6 руб. и 3 руб. для банок разной фасовки. 50% специй отечественные, 50% – импортные.

- банка металлическая. Стоимость – 17,65 руб. и 13 руб. в зависимости от объема без учета НДС. Банка поставляется из РФ.

Мясные/рыбные ингредиенты и специи для корма, упакованного в пауч-пакеты, соответствуют по объему и цене ингредиента и специй корма, упакованного в банку весом 325 гр. Стоимость пауч-пакета составляет 15 руб. (поставка импортная).

Операционные расходы:

Сырьевые затраты дополнены расходами:

- на аренду производственных и административных помещений. Стоимость аренды – 3 млн. руб. в квартал. Арендные платежи учитывают коммунальные расходы. Арендодатель применяет УСН.

- транспортными расходами, которые составляют 1,7 руб. за транспортировку 1 банки/пауч-пакета. Транспортная компания применяет УСН. Планируется 100% вывоз продукции на основную территорию РФ.

Трудовые ресурсы:

- основной производственный персонал – 12 чел. со средним месячным окладом 18 тыс. руб. Найм 8 человек – 3 кв. 2022 г., 4 человека – 4 кв. 2023 г.

- вспомогательный производственный персонал - 3 чел. со средним месячным окладом 18 тыс. руб. Найм 2 человека – 3 кв. 2022 г., 1 человек – 4 кв. 2023 г.

- административный персонал – 5 чел. со средним месячным окладом 30 тыс. руб. Все приняты 1 апреля 2022 г.

Формирование оборотного капитала:

Расчеты с покупателями и поставщиками осуществляются следующим образом:

- рассрочка выплаты за ГП продукцию – 15 дн.;

- авансы поставщикам – 5 дн.

Производственный цикл характеризуется следующими показателями:

- запасы сырья и материалов – 10 дн.;

- производственный цикл – 0 дн.;

- запасы ГП на складе – 1 дн.

Инвестиционная программа:

Предприятием будет приобретено следующее производственное оборудование:

- линия по производству корма для животных. Общая стоимость – 25 млн. руб., в т.ч. НДС. Вводится в эксплуатацию во 2 кв. 2022 г. Срок амортизации – 5 лет. Оплата осуществляется равными частями во 2 и 3 кв. 2022 г., 2 и 3 кв. 2023 г., 2 кв. 2024 г.

- набивочная машина. Общая стоимость – 13 млн. руб. Оборудование импортное. Вводится в эксплуатацию во 2 кв. 2022 г. Срок амортизации – 5 лет. Оплата осуществляется полностью во втором квартале 2022 г.

- машина по упаковке в пауч-пакеты. Общая стоимость – 16 млн. руб. Оборудование импортное. Вводится в эксплуатацию во 2 кв. 2023 г. Срок амортизации – 5 лет. Оплата осуществляется полностью во втором квартале 2023 г.

Предприятием также планируется аренда производственного цеха, склада и сопутствующих технических и административных помещений.

Финансирование проекта:

Займы предоставляются "дружественными" компаниями под 15% годовых. График предоставления и погашения займов – гибкий.

Сформируйте расчетно-аналитические таблицы:

- Дата начала и длительность;
- Валюты, курсы, инфляция;
- Параметры налогов;
- Стартовый баланс;
- Существующие основные средства;
- Существующие финансовые вложения;
- Существующие кредиты;
- Продажи;
- Сырье и материальные затраты;
- Персонал;
- Операционные расходы;
- оборотный капитал;
- Инвестиции;
- Финансовая аренда (лизинг);
- Собственный капитал;
- Полученные кредиты и займы;
- Отчет о прибылях и убытках;
- Отчет о движении денежных средств;
- Баланс;

- Эффективность для проекта;
- Показатели долга;
- Рентабельность и оборачиваемость;
- Бюджетная эффективность;
- Анализ чувствительности (должен быть проведен минимум по трем изменяемым параметрам).

Представленные таблицы должны быть сформированы в первые три года реализации проекта с учетом шага планирования, далее интервалы данных должны быть сжаты до годовых значений.

Сделайте выводы по каждому итоговому расчету:

- Вывод о приемлемости/неприемлемости значений выручки, валовой выручки, EBITDA, прибыли до налогообложения, чистой прибыли. Если значения данных показателей в прогнозных периодах сильно варьируются – отметить причины их изменения;

- Вывод о приемлемости/неприемлемости значений суммарного денежного потока и денежных средств на начало и конец каждого периода. Отметить периоды с отрицательным значением потока и отразить причины их появления;

- Вывод о корректности/некорректности сформированного баланса (сходимость баланса и наличие положительных значений показателя "денежные средства" на всем горизонте планирования). Провести вертикальный анализ баланса при выходе предприятия на плановые показатели, охарактеризовать его структуру;

- Вывод о приемлемости/неприемлемости значений показателей ROI, ARR, NPV, IRR, PVP, DPVP, PI.

- Вывод по результатам проведенного анализа чувствительности.

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Семестр седьмой

Вариант №1

1. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. №39-ФЗ основными субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) инвесторы, заказчики, государство;
- 2) инвесторы, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений;
- 3) инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений.

2. Совершенствование системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений является методом:

- 1) прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 2) косвенного государственного регулирования инвестиционной деятельности;
3. непрямого государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Под прямыми инвестициями понимают:

- 1) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны;
- 2) вложения капитала на период не более одного года;
- 3) непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств.

4. В форме капитальных вложений осуществляются:

- 1) финансовые инвестиции;
- 2) реальные инвестиции;
- 3) портфельные инвестиции.

5. К финансовым инвестициям относят:

- 1) вложения в банковские вклады, валюту, ценные бумаги;
- 2) вложения в недвижимость, оборудование, нематериальные активы;
- 3) вложения в человеческий капитал.

6. Инвесторы на российском рынке ценных бумаг представлены:

- 1) резидентами страны, физическими и юридическими лицами;
- 2) резидентами и нерезидентами страны, юридическими лицами;
- 3) резидентами и нерезидентами страны, физическими лицами.

7. Капитальные вложения – это:
- 1) денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, направленные на создание новых предприятий, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, акций, облигаций и других ценных бумаг с целью получения прибыли;
 - 2) инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы;
 - 3) вложения в нематериальные активы.
8. Если валовые инвестиции равны амортизационным отчислениям, то это значит:
- 1) что имеет место расширенное воспроизводство основных фондов;
 - 2) что имеет место простое воспроизводство основных фондов;
 - 3) что имеет место как простое, так и расширенное воспроизводство основных фондов.
9. В случае реализации инвестиционного проекта резидентом Особой экономической зоны в Калининградской области в области туристско-рекреационной деятельности объем капитальных вложений в соответствии с представленным инвестиционным проектом должен составлять в сумме не менее:
- 1) пятидесяти миллионов рублей;
 - 2) десяти миллионов рублей;
 - 3) ста пятидесяти миллионов рублей.
10. Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты являются:
- 1) независимыми;
 - 2) альтернативными;
 - 3) замещаемыми друг друга.
11. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на следующей стадии:
- 1) прединвестиционной;
 - 2) инвестиционной;
 - 3) операционной.
12. Жизненный цикл инвестиционного проекта состоит из следующих фаз:
- 1) прединвестиционной, инвестиционной, операционной, ликвидационной;

- 2) инвестиционной, операционной, ликвидационной;
- 3) инвестиционной, эксплуатационной, ликвидационной.
13. К внутренним источникам финансирования проекта можно отнести:
 - 1) прямые иностранные инвестиции;
 - 2) реинвестируемая часть чистой прибыли;
 - 3) ассигнования из федерального бюджета.
14. Способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме уступки права требования к покупателю, основанный на вексельном обращении, называется:
 - 1) факторинг;
 - 2) форфейтинг;
 - 3) лизинг.
15. Оценка эффективности проекта в целом проводится с целью:
 - 1) определения привлекательности проекта для возможных участников финансирования;
 - 2) определения привлекательности проекта для государства;
 - 3) определения привлекательности проекта для кредиторов.

Вариант №2

1. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. №39-ФЗ капитальные вложения, при соблюдении норм законодательства, могут быть:
 - 1) национализированы;
 - 2) национализированы и реквизированы;
 - 3) национализированы и конфискованы.
2. Финансирование инвестиционных проектов, осуществляемое Российской Федерацией, является методом:
 - 1) прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;
 - 2) косвенного государственного регулирования инвестиционной деятельности;
 - 3) непрямого государственного регулирования инвестиционной деятельности.
3. В форме приобретения ценных бумаг осуществляются:
 - 1) финансовые инвестиции;
 - 2) реальные инвестиции;
 - 3) текущие инвестиции.
4. Владелец акции по отношению к предприятию является:

- 1) заемщиком;
 - 2) кредитором;
 - 3) собственником.
5. Валовые инвестиции – это:
- 1) вложения, направленные на новое строительство, приобретение средств производства, прирост товароматериальных запасов и других физических активов;
 - 2) вложения в основные средства, уменьшенные на сумму амортизационных отчислений;
 - 3) вложения в основные средства, увеличенные на сумму амортизационных отчислений.
6. Если валовые инвестиции больше амортизационных отчислений отчетного периода, то это значит:
- 1) что имеет место расширенное воспроизводство основных фондов;
 - 2) что имеет место простое воспроизводство основных фондов;
 - 3) что процесс воспроизводства основных фондов не осуществляется.
7. В случае реализации инвестиционного проекта резидентом Особой экономической зоны в Калининградской области в области разработки компьютерных технологий и создания программного обеспечения объем капитальных вложений в соответствии с представленным инвестиционным проектом должен составлять в сумме не менее:
- 1) пятидесяти миллионов рублей;
 - 2) десяти миллионов рублей;
 - 3) одного миллиона рублей.
8. Резидентами Особой экономической зоны в Калининградской области применяется особый порядок уплаты следующих налогов:
- 1) налога на добавленную стоимость, налога на прибыль;
 - 2) налога на прибыль, налога на имущество;
 - 3) налога на добавленную стоимость, налога на имущество.
9. Если принятие проекта А воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты являются:
- 1) альтернативными;
 - 2) дополняющими;
 - 3) независимыми.
10. Заключение договоров с подрядчиками осуществляется на:
- 1) прединвестиционной стадии инвестиционного проекта;

- 2) инвестиционной стадии инвестиционного проекта;
- 3) операционной стадии инвестиционного проекта.
11. Методика оценки инвестиционного климата российских регионов, разработанная Рейтинговым агентством "Эксперт РА", базируется на оценке:
 - 1) инвестиционного потенциала и инвестиционного риска региона;
 - 2) инвестиционного потенциала региона;
 - 3) производственного потенциала и экономического риска региона.
12. Инвестиционные проекты подлежат экологической экспертизе до их утверждения, если источником финансирования капитальных вложений являются:
 - 1) средства федерального бюджета;
 - 2) заемные средства;
 - 3) экспертизу проходят все проекты.
13. К внутренним источникам финансирования проекта относятся
 - 1) ассигнования из федерального бюджета;
 - 2) средства, полученные за счет размещения облигаций;
 - 3) реинвестируемая часть чистой прибыли.
14. Привлечение заемных средств для финансирования капитальных вложений целесообразно, если процент по кредиту:
 - 1) равен рентабельности собственного капитала;
 - 2) ниже рентабельности собственного капитала;
 - 3) выше рентабельности собственного капитала
15. Эффективность проекта в целом состоит из оценки:
 - 1) общественной и коммерческой эффективности;
 - 2) бюджетной и общественной эффективности;
 - 3) эффективности для кредитора и заемщика.

Вариант №3

1. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. №39-ФЗ приоритетным инвестиционным проектам предоставляются:
 - 1) дополнительные налоговые льготы;
 - 2) административные преференции;
 - 3) неизменность в течение срока окупаемости инвестиционного проекта действующего на момент начала его реализации налогового законодательства.

2. Установление субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов является методом:

- 1) прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 2) косвенного государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 3) непрямого государственного регулирования инвестиционной деятельности.

3. В форме размещения денежных средств на депозите осуществляются:

- 1) финансовые инвестиции;
- 2) реальные инвестиции;
- 3) текущие инвестиции.

4. К реальным инвестициям относят приобретение:

- 1) ценных бумаг;
- 2) основных средств;
- 3) валюты.

5. Владелец облигации по отношению к предприятию является:

- 1) заемщиком;
- 2) эмитентом;
- 3) собственником.

6. Чистые инвестиции – это:

- 1) вложения, направленные на новое строительство, приобретение средств производства, прирост товароматериальных запасов и других физических активов;
- 2) вложения в основные средства, уменьшенные на сумму амортизационных отчислений;
- 3) вложения в основные средства, увеличенные на сумму амортизационных отчислений.

7. Если валовые инвестиции меньше амортизационных отчислений отчетного периода, то это значит:

- 1) что имеет место суженое воспроизводство основных фондов;
- 2) что имеет место простое воспроизводство основных фондов;
- 3) что имеет место расширенное воспроизводство основных фондов.

8. В случае реализации инвестиционного проекта резидентом Особой экономической зоны в Калининградской области в области рыболовства, рыбоводства, сельского хозяйства объем капитальных вложений в соответствии с представленным инвестиционным проектом должен составлять в сумме не менее:

- 1) пятидесяти миллионов рублей;
- 2) десяти миллионов рублей;

- 3) одного миллиона рублей.
9. Два анализируемых проекта называются альтернативными, если:
 - 1) решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого;
 - 2) они не могут быть реализованы одновременно;
 - 3) ковариация между проектами не положительная.
10. Стадия инвестиционного проекта, где проводится оценка рыночной стоимости оборудования, подлежащего реализации называется:
 - 1) инвестиционной;
 - 2) операционной;
 - 3) ликвидационной.
11. Результаты по строительству предприятий, объектов и сооружений выполненные непосредственно силами предприятий и организаций называются:
 - 1) хозяйственным способом строительства;
 - 2) смешанным способом строительства;
 - 3) подрядным способом строительства.
12. Проект признается эффективным, если:
 - 1) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции;
 - 2) доходы по проекту равны затратам по нему;
 - 3) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов.
13. К внешним источникам финансирования проекта относятся:
 - 1) средства, полученные за счет размещения облигаций;
 - 2) средства, полученные от реализации акций предприятия;
 - 3) реинвестируемая часть чистой прибыли.
14. Финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для федерального, регионального или местного бюджета отражаются показателями:
 - 1) коммерческой (финансовой) эффективности;
 - 2) бюджетной эффективности;
 - 3) экономической эффективности.
15. Прямые иностранные инвестиции – это:
 - 1) вложения государственных и муниципальных денежных средств в объекты материального и нематериального производства, находящиеся в зарубежных странах;

- 2) долгосрочные вложения зарубежного капитала в предприятия промышленности, торговли и иных сфер деятельности с целью получения инвестором полного контроля над ними;
- 3) вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий.

Семестр восьмой

Вариант 1.

1. Текущая стоимость будущего капитала:
 - 1) выше его будущей стоимости;
 - 2) ниже его будущей стоимости;
 - 3) равна его будущей стоимости.
2. Нарращение – это:
 - 1) процесс приведения будущей стоимости денег к текущей;
 - 2) процесс приведения текущей стоимости денег к будущей;
 - 3) учет инфляции при расчете показателей эффективности.
3. В соответствии с Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.1999 № ВК477 рекомендуется оценивать следующие виды эффективности:
 - 1) эффективность проекта для общества и государства;
 - 2) эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте;
 - 3) эффективность проекта для государства и бюджета.
4. Из каких частных потоков состоит денежный поток инвестиционного проекта:
 - 1) инвестиционного;
 - 2) инвестиционного и операционного;
 - 3) инвестиционного, операционного и финансового.
5. К денежному оттоку по операционной деятельности относится:
 - 1) затраты на приобретение сырья и материалов, выплата заработной платы, амортизация основного средства;
 - 2) затраты на приобретение сырья и материалов, выплата заработной платы, оплата налогов;
 - 3) затраты на приобретение сырья и материалов, выплата заработной платы, выплата процентов по кредиту, амортизация основного средства.

6. Показатели эффективности инвестиционного проекта относятся к статистическим:
 - 1) чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR);
 - 2) чистый дисконтированный доход (NPV), простой срок окупаемости инвестиций (PP);
 - 3) показатель окупаемости инвестиций (ROI), простой срок окупаемости инвестиций (PP).
7. Показатель нормы рентабельности инвестиций (ROI) равный 30% показывает:
 - 1) что инвестиционный проект является эффективным, т.к. значение $ROI > 0$;
 - 2) что инвестиционный проект является неэффективным, т.к. значение $ROI < 100\%$;
 - 3) что в среднем 30% инвестиционных затрат возмещается в виде чистой прибыли в течение одного интервала планирования.
8. Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если:
 - 1) внутренняя норма доходности (IRR) выше установленной для проекта ставки дисконтирования;
 - 2) внутренняя норма доходности (IRR) ниже установленной для проекта ставки дисконтирования;
 - 3) внутренняя норма доходности (IRR) равна установленной для проекта ставки дисконтирования.
9. Инвестор должен отдавать предпочтение только тем проектам, в которых индекс рентабельности инвестиций (PI):
 - 1) положительный;
 - 2) равен нулю;
 - 3) больше единицы.
10. Значение простого срока окупаемости инвестиционного проекта (PP):
 - 1) должно быть больше дисконтированного срока окупаемости (DPBP);
 - 2) должно быть меньше дисконтированного срока окупаемости (DPBP);
 - 3) может быть как больше, так и меньше дисконтированного срока окупаемости (DPBP).
11. Какова зависимость между эффективностью вложений и риском:
 - 1) чем выше эффективность вложений, тем меньше риск;
 - 2) риск возрастает с ростом прибыльности вложений;
 - 3) данные показатели не связаны друг с другом;
12. Неопределенность – это:
 - 1) вероятность (угроза) потери части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов;

- 2) неполнота или неточность информации об условиях хозяйственной деятельности, в том числе связанных с ней затрат и полученных результатов;
 - 3) опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами.
13. По мере снижения рисков, связанных с вложениями в ценную бумагу:
- 1) падает ее ликвидность;
 - 2) растет ее доходность;
 - 3) растет ее ликвидность и падает ее доходность.
14. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций, то по склонности к риску такого инвестора, можно отнести к следующему типу:
- 1) умеренно-агрессивному;
 - 2) консервативному;
 - 3) нейтральному.
15. Если инвестор сформировал «портфель дохода», то он рассчитывает:
- 1) на рост количества ценных бумаг в портфеле;
 - 2) на получения высокого текущего дохода;
 - 3) на сохранение капитала.

Вариант 2.

1. Будущая стоимость текущего капитала:
 - 1) выше его текущей стоимости;
 - 2) ниже его текущей стоимости;
 - 3) равна его текущей стоимости.
2. Реальный денежный поток (денежный поток в реальных ценах):
 - 1) больше, чем номинальный (денежный поток в номинальных ценах);
 - 2) меньше, чем номинальных (денежный поток в номинальных ценах);
 - 3) равен номинальному (денежному потоку в номинальных ценах).
3. К денежному оттоку по инвестиционной деятельности относится:
 - 1) стоимость реализации основного средства;
 - 2) стоимость приобретения основного средства;
 - 3) амортизация основного средства.
4. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- 1) поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
 - 2) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
 - 3) дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.
5. Нарощенная сумма потока платежей – это:
- 1) сумма всех выплат с начислением на них сложных процентов к концу года;
 - 2) сумма всех выплат, дисконтированных на начало срока по сложной процентной ставке;
 - 3) сумма всех выплат, дисконтированных на конец срока по сложной процентной ставке.
6. Показатели эффективности инвестиционного проекта относящиеся к статистическим:
- 1) чистый дисконтированный доход (NPV), показатель окупаемости инвестиций (ROI);
 - 2) чистый дисконтированный доход (NPV), простой срок окупаемости инвестиций (PP);
 - 3) показатель окупаемости инвестиций (ROI), норма рентабельности инвестиций (ARR).
7. Показатель окупаемости инвестиционного проекта (ROI) равный 25% показывает:
- 1) что инвестиционный проект является эффективным, т.к. значение $ROI > 0$;
 - 2) что инвестиционный проект является неэффективным, т.к. значение $ROI < 100\%$;
 - 3) что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде чистой прибыли.
8. Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если:
- 1) индекс рентабельности инвестиций (PI) больше 0;
 - 2) индекс рентабельности инвестиций (PI) больше 1;
 - 3) индекс рентабельности инвестиций (PI) больше ставки дисконтирования.
9. Инвестор должен отдавать предпочтение только тем проектам, в которых чистый дисконтированный доход (NPV):
- 1) положительный;
 - 2) равен нулю;
 - 3) больше единицы.
10. Внутренняя норма доходности (IRR);
- 1) отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта;
 - 2) показывает максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом;

- 3) представляет собой коэффициент дисконтирования, уравнивающий приведенную стоимость оттоков денежных средств и приведенную стоимость притоков.
11. Хеджирование – это:
- 1) принятие на себя риска;
 - 2) уклонение от риска;
 - 3) страхование риска.
12. Портфель, сформированный преимущественно из низко рискованных ценных бумаг, является:
- 1) агрессивным;
 - 2) сбалансированным;
 - 3) консервативным.
13. Управление портфелем, при котором осуществляется формирование диверсифицированного портфеля с фиксированным уровнем риска, рассчитанным на длительный срок это:
- 1) активное управление;
 - 2) пассивное управление;
 - 3) эффективное управление.
14. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает:
- 1) на рост количества ценных бумаг в портфеле;
 - 2) на получения высокого текущего дохода;
 - 3) на рост курсовой стоимости ценных бумаг.
15. К методам количественной оценки рисков относится:
- 1) экспертный метод;
 - 2) анализ чувствительности;
 - 3) метод аналогий.

Вариант 3.

1. Дисконтирование – это:
- 1) процесс приведения будущей стоимости денег к текущей;
 - 2) процесс приведения текущей стоимости денег к будущей;
 - 3) учет инфляции при расчете показателей эффективности.
2. Номинальный денежный поток (денежный поток в номинальных ценах):
- 1) больше, чем реальный (денежный поток в реальных ценах);
 - 2) меньше, чем реальный (денежный поток в реальных ценах);

- 3) равен реальному (денежному потоку в реальных ценах).
3. Оценка эффективности проекта в целом включает в себя:
 - 1) оценку общественной и коммерческой эффективностей;
 - 2) оценку экологической и коммерческой эффективностей;
 - 3) оценку общественной, социальной, экологической эффективностей.
4. К денежному притоку по финансовой деятельности относится:
 - 1) поступление кредитных средств;
 - 2) возврат тела кредита и процентов по нему;
 - 3) поступления от реализации основного средства.
5. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта означает:
 - 1) что инвестиционный проект приносит прибыль;
 - 2) что поток денег от всех видов деятельности является величиной неотрицательной на каждом шаге расчета;
 - 3) что поток денег от операционной деятельности является величиной неотрицательной на каждом шаге расчета.
6. Показатели эффективности инвестиционного проекта, относящиеся к дисконтированным:
 - 1) чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR);
 - 2) чистый дисконтированный доход (NPV), простой срок окупаемости инвестиций (PP);
 - 3) показатель окупаемости инвестиций (ROI), норма рентабельности инвестиций (ARR).
7. Показатель нормы рентабельности инвестиций (ARR) равный 20% показывает:
 - 1) что инвестиционный проект является эффективным, т.к. значение $ARR > 0$;
 - 2) что инвестиционный проект является неэффективным, т.к. значение $ARR < 100\%$;
 - 3) что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде денежного потока от операционной деятельности.
8. Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если внутренняя норма доходности (IRR):
 - 1) меньше ставки дисконтирования;
 - 2) больше ставки дисконтирования;
 - 3) равна ставке дисконтирования.
9. Показатели чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности инвестиций (PI) и ставка дисконтирования (d) связаны очевидными соотношениями:
 - 1) если $NPV > 0$, то $PI > 1$, $IRR > d$;

- 2) если $NPV > 0$, то $PI = 1$, $IRR > d$;
- 3) если $NPV > 0$, то $PI < 1$, $IRR < d$.
10. Значение дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта (DPBP):
 - 1) должно быть больше простого срока окупаемости (PP);
 - 2) должно быть меньше простого срока окупаемости (PP);
 - 3) может быть как больше, так и меньше простого срока окупаемости (PP).
11. Диверсификация – это:
 - 1) метод минимизации несистематического риска;
 - 2) метод возмещения убытков;
 - 3) метод устранения систематического риска.
12. Если ожидаются резкие колебания процентной ставки, то более рискованным будет:
 - 1) портфель акций;
 - 2) портфель облигаций;
 - 3) изменения процентной ставки не воздействует на риск портфеля.
13. Максимум доходности инвестиционного портфеля при возможном риске является принципом действий:
 - 1) агрессивного инвестора;
 - 2) консервативного инвестора;
 - 3) умеренного инвестора.
14. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется:
 - 1) обеспечением ликвидности;
 - 2) диверсификацией;
 - 3) хеджированием.
15. К методам качественной оценки рисков относится:
 - 1) экспертный метод;
 - 2) анализ чувствительности;
 - 3) сценарный метод.

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Для выполнения курсовой работы студент должен выбрать одно из двух направлений исследования:

№	Объект	Сфера предпринимательской деятельности	Конкретное предприятие
1	Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта «с нуля»	в сфере производства пищевых продуктов	
		в сфере производства пластмассовых изделий	
		в сфере производства резиновых изделий	
		в сфере производства автотранспортных средств	
		в сфере производства электрического оборудования	
		в сфере производства ...	
		в сфере строительства	
		в сфере транспортировки и хранения	
		в сфере гостеприимства и общественного питания	
	...		
2	Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта на действующем предприятии		«...»

Ключевыми требованиями при подготовке курсовой работы выступает умение подготовки исходной информации для расчетов, верного заполнения табличных форм для проведения требуемых расчетов, грамотной интерпретации полученных результатов.

Структура курсовой работы должна иметь следующий вид:

- Титульный лист;
- Содержание;
- Введение;
- Раздел 1 Описание условий реализации инвестиционного проекта;
- Раздел 2 Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта;
- Заключение;
- Список использованных источников.

Рекомендации по выполнению курсовой работы изложены в Учебно-методическом пособии по выполнению курсовой работы.

Приложение № 5

**КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ
ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

1. Сущность и определение "инвестиций"
2. Признаки инвестиций
3. Классификация инвестиций
4. Финансовые инвестиции
5. Реальные инвестиции
6. Портфельные иностранные инвестиции
7. Прямые иностранные инвестиции
8. Правовые режимы ведения инвестиционной деятельности иностранными инвесторами
9. Гарантии иностранным инвесторам
10. Соглашение по инвестиционным мерам связанным с торговлей (ТРИМС)
11. Ограничительные меры, распространяемые на иностранных инвесторов
12. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
13. Права и обязанности инвесторов
14. Прямое государственное регулирование инвестиционной деятельности
15. Косвенное государственное регулирование инвестиционной деятельности
16. Приоритетный инвестиционный проект
17. Требования к резидентам ОЭЗ в Калининградской области
18. Налоговые льготы и иные преференции резидентов ОЭЗ в Калининградской области
19. Государственная инвестиционная политика
20. Инвестиционный климат территории
21. Факторы, влияющие на инвестиционный климат территории
22. Инвестиционный потенциал территории
23. Инвестиционные риски территории
24. Методика оценки инвестиционного потенциала региона, разработанная "Эксперт РА"
25. Инвестиционный проект
26. Классификация инвестиционных проектов
27. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

28. Принципы оценки инвестиционной привлекательности проекта
29. Притоки и оттоки, сальдо, накопленное сальдо денежных потоков
30. Денежный поток по операционной деятельности
31. Денежный поток по инвестиционной деятельности
32. Денежный поток по финансовой деятельности
33. Сальдо трех потоков

Приложение № 6

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН)

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Признаки инвестиций. Классификация инвестиций.
3. Различия между богатством и капиталом, сбережениями и инвестициями.
4. Понятие "инвестиционного климата" и его составляющие.
5. Методики оценки уровня инвестиционного климата.
6. Основные факторы, воздействующие на объем инвестиций.
7. Иностраннне инвестиции; виды иностранных инвестиций.
8. Плюсы и минусы привлечения иностранных инвестиций.
9. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности на современном этапе развития.
10. Международное регулирования трансграничного движения капитала и иностранных инвестиций.
11. Инвестиционный климат страны и способы его оценки.
12. Инвестиционная политика предприятия и стадии ее разработки.
13. Финансовая диагностика деятельности предприятия (цель и задачи, предмет и объект.
14. Методики финансовой диагностики деятельности предприятия.
15. Понятие инвестиционной стратегии и её роль в развитии предприятия.
16. Цель и этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия.
17. Сущность стратегического управления инвестициями. Объекты и субъекты стратегического управления инвестиционной деятельностью.
18. Виды инвестиционных решений и их характеристика. Критерии принятия инвестиционных решений.
19. Экономическая сущность инвестиционной стратегии.
20. Специфика инвестиционной стратегии реального предприятия, финансовой организации.
21. Этапы построения инвестиционной стратегии.
22. Определение инвестиционного проекта.
23. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
24. Методическое обеспечение оценки инвестиционного проекта.
25. Виды инвестиционных проектов и их характеристика.

26. Типичные ошибки, допускаемые при инвестиционном планировании и реализации инвестиционных проектов.
27. Коэффициенты финансовой устойчивости инвестиционного проекта
28. Показатели рентабельности
29. Показатели оценки использования инвестиций
30. Показатели оценки финансового состояния
31. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом
32. Оценка эффективности инвестиционного проекта для его участников
33. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов
34. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов
35. Социальная эффективность инвестиционных проектов
36. Простой метод оценки экономической эффективности инвестиционного проекта
37. Сложный метод оценки экономической эффективности инвестиционного проекта
38. Ставка дисконтирования
39. Коэффициент дисконтирования
40. Средневзвешенная ставка капитала
41. Стоимость собственного капитала
42. Чистый дисконтированный доход
43. Индекс рентабельности инвестиций
44. Простой и дисконтированный сроки окупаемости
45. Внутренняя норма доходности
46. Качественные методы оценки рисков
47. Количественные методы оценки рисков