



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

УТВЕРЖДАЮ
Директор института

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе дисциплины)
«ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки
38.04.01 ЭКОНОМИКА

Профиль программы
«УПРАВЛЕНИЕ БИЗНЕС-АНАЛИЗОМ»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

Код и наименование компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями
ПК-7.2 Проводит самостоятельные исследования в области финансирования инвестиционных проектов в соответствии с разработанной программой	Финансирование инвестиционных проектов	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы, инструменты и специфику организации финансирования и кредитования инвестиционных и инновационных проектов; - основные методы и инструменты разработки, принятия и обоснования организационно-управленческих решений в процессе финансирования инвестиционных проектов; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководить коллективом в процессе организации финансирования инвестиционных проектов; - выполнять оценку стоимости реальных активов и анализ инвестиционных рисков; - разрабатывать инвестиционный проект и оценивать его эффективность; - принимать и обосновывать организационно-управленческие решения в процессе организации финансирования инвестиционных проектов; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - технологиями организации финансирования инвестиционных проектов; - навыками принятия и обоснования организационно-управленческих решений в процессе организации финансирования инвестиционных проектов; - навыками использования, соответствующего ПО для решения типовых задач по разработке и оценке инвестиционных проектов; - методами и показателями оценки инвестиционных проектов; - современными информационными технологиями и основными направлениями их использования в инвестиционной деятельности.

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- типовые задания по курсовой работе;

– экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

1.3 Критерии оценки результатов освоения дисциплины

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
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 полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники 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 задачи 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

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/ не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Компетенция ПК-7.2: Проводит самостоятельные исследования в области финансирования инвестиционных проектов в соответствии с разработанной программой

Тестовые задания открытого типа:

1. Реинвестируемая часть чистой прибыли является для предприятия источником финансирования инвестиционного проекта.

Ответ: внутренним

2. Теорема утверждает, что стоимость компании определяется рисками и доходностью ее бизнеса, а структура финансирования не влияет на оценку.

Ответ: Модильяни-Миллера

3. – это средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании. При расчете учитывается удельный вес каждого источника финансирования в общей стоимости.

Ответ: Средневзвешенная стоимость капитала / WACC

4. – уровень стоимости каждой новой единицы капитала, дополнительно привлекаемой организацией.

Ответ: Предельная стоимость капитала

5. – уменьшение размера налоговых обязательств компании, вызванное увеличением затрат, подлежащих вычету из облагаемого дохода (амортизационных отчислений и процентных платежей).

Ответ: Налоговый щит

6. капитал вкладывается в инвестиционные проекты с большим риском и предполагающий получение более высоких, чем в среднем по отрасли, прибылей.

Ответ: Венчурный

7. – механизм помощи через наставничество, инвестиции и знакомство с правильными людьми в обмен за долю в компании, направленный на масштабирование уже готового продукта.

Ответ: Бизнес-акселератор / *акселератор

8. – разновидность венчурных фондов, которые специализируются на инвестировании в уже сложившиеся компании.

Ответ: Фонды прямых инвестиций

9. – превращение частной компании в публичную, когда на фондовый рынок выпускаются акции.

Ответ: IPO

10. – официальный документ, который готовится эмитентом перед размещением ценных бумаг и содержащий существенную информацию об организации и параметры планируемых размещений.

Ответ: Проспект эмиссии

11. – ценные бумаги, у владельца которых нет права голосовать на собрании акционеров, но есть привилегии в очередности получения дивидендов и ликвидационной стоимости компании.

Ответ: Привилегированные акции

12. – акции крупнейших и наиболее стабильных компаний.

Ответ: Голубые фишки

13. – метод привлечения долгосрочного заёмного финансирования для инвестиционных проектов, при котором источником обслуживания долга становятся денежные потоки, которые проект генерирует или будет генерировать в будущем.

Ответ: Проектное финансирование

14. Выплаты по капиталу вычитаются из налогооблагаемой базы прибыли.

Ответ: заёмному

15. – показатель общей долговой нагрузки компании, используемый в анализе ее ликвидности и финансовой устойчивости. Он отражает

суммарный долг компании, который останется, если использовать для погашения долга все имеющиеся денежные средства и их эквиваленты.

Ответ: Чистый долг

16. – условия, включаемые в кредитный договор, которые должен выполнять заемщик.

Ответ: Ковенанты

17. – финансирование, предлагаемое группой кредиторов, как правило, для одного заемщика, например, для крупной корпорации или государства.

Ответ: Синдицированный кредит

18. заём – финансовый инструмент, который позволяет мобилизовать финансовые ресурсы через выпуск заемщиком секьюритизированных долговых обязательств.

Ответ: Облигационный

19. – проверка всех заявлений и документов компании, в которую вкладывает деньги инвестор, выполненную с тщательностью и глубиной, соответствующей ситуации, и позволяющую инвестору с достаточной степенью уверенности доверять представленным данным.

Ответ: DD*/ due diligence* / дью*дилидж*

20. – уменьшение доли текущих владельцев акций за счет появления новых акций, в том числе когда новый акционерный капитал появляется в результате конвертации других ценных бумаг или контрактов в обыкновенные акции компании.

Ответ: Разводнение капитала

21. – долговая ценная бумага компании с низким кредитным рейтингом.

Ответ: мусорная облигация

22. – предоставление гарантии осуществления платежей в страховании, банковском кредитовании и на рынке ценных бумаг.

Ответ: Андеррайтинг

23. на долговом рынке представляет собой способ привлечения финансирования путем выпуска облигаций, обеспеченных залогом активов, по которым существует прогнозируемый денежный поток.

Ответ: Секьюритизация

24. – финансовый инструмент, дающий право, но не обязательство, покупать или продавать актив по согласованной цене и в согласованную дату.

Ответ: Опцион

25. В инвестиционном анализе под риском подразумевают возможные колебания доходности от инвестиций. – колебания доходности, определяемые свойствами самой инвестиции, и не связанные с общими изменениями на рынке.

Ответ: Несистемный риск

Тестовые задания закрытого типа:

26. Установите соответствие между терминами и их значением:

1	Независимые проекты	А	принятие одного инвестиционного проекта приведет к увеличению доходов по другому проекту
2	Альтернативные проекты	Б	осуществление одного из них делает невозможным или нецелесообразным осуществление остальных
3	Замещаемые проекты	В	принятие или отклонение одного инвестиционного проекта не зависит от принятия или отклонения другого проекта
4	Комплементарные проекты	Г	принятие одного инвестиционного проекта приведет к снижению доходов по другому проекту
		Д	проект характеризуется единовременными вложениями и графиком последующих денежных поступлений

Ответ: 1-В; 2-Б; 3-Г; 4-А

27. Установите соответствие между терминами и их значением:

1	Факторинг	А	способ финансирования юридических лиц, при котором расчёт между компанией и её контрагентом происходит при помощи ценной бумаги с разными сроками платежа под конкретные потоки платежей клиента
2	Форфейтинг	Б	финансирование под постоплату с целью избежать кассовых разрывов при сделках с отсрочкой платежа
3	Лизинг	В	услуга специального лица по приобретению обязательства покупателя перед продавцом с исключением права требования специального лица к продавцу
4	Вексельный кредит	Г	комплекс имущественных и экономических отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей сдачей его во временное пользование за определенную плату
		Д	комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса

Ответ: 1-Б; 2-В; 3-Г; 4-А

28. Укажите последовательность действий при выпуске облигаций:

- 1 Размещение облигаций
- 2 Регистрация Решения о выпуске облигаций в ЦБ РФ
- 3 Подготовка документов
- 4 Маркетинг и сбор предварительных заявок
- 5 Выбор инвестиционного консультанта, организатора и андеррайтера

Ответ: 5, 3, 2, 4, 1

29. К внутренним источникам финансирования проекта можно отнести:

- 1) Прямые иностранные инвестиции
- 2) Реинвестируемая часть прибыли**
- 3) Ассигнования из федерального бюджета
- 4) Средства полученные при размещении акций**

30. 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

4) вложения средств отечественных инвесторов, за исключением государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

31. Эффект финансового рычага определяет:

- 1) рациональность привлечения заемного капитала**
- 2) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам
- 3) структуру финансового результата
- 4) рентабельность собственного капитала

32. Соглашение, предусматривающее выплату в течение периода своего действия сумм, покрывающих полную стоимость амортизации арендованного оборудования или большую ее часть, называется:

- 1) финансовым лизингом**
- 2) операционным лизингом
- 3) коммерческим лизингом
- 4) обратным лизингом

33. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- 1) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения
- 2) **руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости**
- 3) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью
- 4) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью при этом руководитель проекта имеет право вмешиваться в коммерческую деятельность проектно-строительной фирмы

3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ

3.1. Курсовая работа направлена на закрепление полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области оценки эффективности инвестиционного проекта. Цель выполнения курсовой работы – приобретение практических навыков оценки стоимости финансирования инвестиционного проекта с использованием технических возможностей программного продукта «Альт-Инвест».

Варианты заданий для курсовой работы принимаются в соответствии с вариантами, приведенными в учебно-методическом пособии по изучению дисциплины.

3.2 Типовое задание для проведения курсовой работы:

- описать условия реализации инвестиционного проекта;
- предложить два варианта условий финансирования проекта;
- на основе представленных данных построить два варианта бюджета движения денежных средств;
- рассчитать ставку дисконтирования методом WACC для двух вариантов финансирования проекта;
- сделать вывод о финансовой реализуемости инвестиционного проекта для двух вариантов;
- на основе бюджета движения денежных средств и ставки дисконтирования рассчитать дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, DPBP, IRR) для двух вариантов;
- рассчитать показатели долга (TD/EBITDA, DSCR, CFADS, LLCR) для двух вариантов финансирования проекта

- сделать вывод об экономической эффективности реализации инвестиционного проекта при двух вариантах финансирования проекта;
- определить и обосновать наиболее приемлемый вариант финансирования инвестиционного проекта.

3.3 Оценка выставляется в зависимости от правильности проведения расчетов и сделанных выводов, а также степени усвоения материала, которая выявляется при ее защите (умение использовать при ответе на вопросы научную терминологию, лингвистически и логически правильно отвечать на вопросы по проработанному материалу).

4 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Финансирование инвестиционных проектов» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, программа Управление бизнес-анализом.

Преподаватель-разработчик – к.э.н. Томкович Александра Валерьевна.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов (протокол № 9 от 14.05.2024 г).

Заведующий кафедрой _____ А.Г. Мнацаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 5 от 20.05.2024 г).

Фонд оценочных средств актуализирован, рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 8 от 28.08.2024 г).

Председатель методической комиссии



И.А. Крамаренко