



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

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПС

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки
38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-5: Способен проводить стратегический анализ, разработку и реализацию стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности.</p>	<p>ПК-5.2: Использует методы стратегического анализа при разработке и реализации стратегий организации.</p>	<p>Инвестиционный анализ</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретические основы современного реального и портфельного инвестирования в России и за рубежом; - базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций; - методы анализа эффективности реальных и финансовых инвестиций; - методы принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях риска; - методы учета инфляционных процессов при анализе эффективности инвестиционно-инновационных проектов; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам анализа эффективности инвестиций; - использовать методику анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы; - использовать методику и инструментарий анализа и оценки инвестиционных рисков; - учитывать влияние инфляции при оценке инвестиционно-

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			инновационных проектов; Владеть: - навыками отбора эффективных методик формирования входных параметров, используемых для планирования инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов; - навыками расчета показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, реализующих инвестиционно-инновационные проекты; - навыками определения числовых и качественных критериев оценки рисков, сопутствующих инвестициям.

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- типовые тестовые задания;
- типовые задания для проведения практических занятий.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами

очной и очно-заочной форм обучения (Приложение № 1). Тестирование обучающихся проводится после рассмотрения на лекциях и практических занятиях соответствующих тем (Приложение №1);

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Тестирование производится методом случайной выборки в системе тестирования «INDIGO», в любое время суток.

Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов - методические материалы, определяющие процедуры использования оценочных средств (в том числе показатели, критерии и шкалы оценивания результатов освоения дисциплины).

3.2 В Приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий по темам дисциплины. При подготовке к практическим занятиям студенты составляют аннотации на прочитанный и изученный материал, как краткие формулировки основных положений содержания источников. Рекомендуется так же конспектировать содержания источников, как формы их письменной фиксации.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета. Промежуточная аттестация проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

4.2 В Приложении № 3 приведены контрольные вопросы, которые при необходимости могут быть использованы для проведения промежуточной аттестации.

Оценка («зачтено», «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения бакалавром тем дисциплины.

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 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 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	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках


Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	алгоритмом	алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	поставленной задачи

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

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

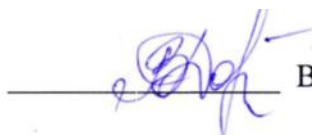
Заведующий кафедрой



А.Г. Мнаçаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры менеджмента (протокол № 7 от 05.04.2022 г.).

Заведующий кафедрой



В. В. Дорофеева

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Вариант 1

1. Классификация инвестиций по формам собственности:
 - а) муниципальные;
 - б) государственные;
 - в) частные;

2. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:
 - а) исполнитель работ;
 - б) заказчик;
 - в) инвестор;

3. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:
 - а) исполнитель работ;
 - б) заказчик;
 - в) инвестор;

4. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:
 - а) исполнитель работ;
 - б) заказчик;
 - в) инвестор;

5. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:
 - а) исполнитель работ;
 - б) заказчик;
 - в) инвестор;

6. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:
 - а) положительная;
 - б) максимальная;
 - в) равна единице;

7. При расчете потока денег от операционной деятельности исключается показатель:
 - а) выручка;
 - б) текущие издержки;
 - в) амортизация;

8. Повышение экономического роста организации и базы возрастания прибыли обеспечивается следующим соотношением сумм инвестиций (И) и амортизационных отчислений (А):

- а) $I < A$;
- б) $I = A$;
- в) $I > A$.

9. При оценке абсолютной эффективности капитальных вложений должен быть исключен показатель:

- а) единовременные затраты;
- б) себестоимость;
- в) прибыль.

10. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:

- а) динамическими;
- б) простыми (статическими);
- в) комплексными.

11. Для определения IRR проекта используется метод

- а) цепных подстановок;
- б) наименьших квадратов;
- в) экстраполяции.

12. Стоимость капитала – это

- а) уровень доходности на вложенный капитал;
- б) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала;
- в) активы предприятия за минусом его обязательств.

13. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет

- а) прибыльным;
- б) нейтральным;
- в) убыточным.

14. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на стадии.

- а) операционной;
- б) инвестиционной;
- в) прединвестиционной.

15. Критическим значением индекса рентабельности является

- а) 1
- б) 100
- в) -1

Вариант 2

1. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- а) прямые;
- б) государственные;
- в) непрямые;

2. При характеристике темпов экономического развития инвестиционной

деятельности должен быть исключен следующий показатель:

- а) долгосрочные инвестиции;
- б) безрисковые инвестиции;
- в) чистые инвестиции;

3. Инвестиции частной компании или государства в производство какой-либо продукции являются:

- а) реальными;
- б) финансовыми;
- в) интеллектуальными.

4. К инвестициям в промышленности могут быть отнесены:

- а) денежные средства, целевые банковские вклады, акции, облигации и другие ценные бумаги;
- б) имущественные права, вытекающие из авторского права;
- в) ноу-хау, опыт и прочие интеллектуальные ценности;

5. Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение лицензий, патентов;
- в) реконструкцию действующей организации;

6. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

- а) меньше ставок по банковским депозитам;
- б) больше уровня инфляции;
- в) превосходит стоимость вложенного капитала.

7. Учёт фактора времени при оценке эффективности капитальных вложений преследует цель:

- а) потери от замораживания капитальных вложений;
- б) сумма возврата кредита;
- в) наиболее эффективный вариант осуществления капитальных вложений;

8. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а) с первоначальной инвестиции;
- б) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- в) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

9. Особенности процесса инвестирования:

- а) приводит к росту капитала;
- б) имеет долгосрочный характер;
- в) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

10. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- а) простая норма прибыли;
- б) внутренняя норма доходности;
- в) ставка прибыльности проекта.

11. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:

- а) сложными;
- б) простыми (статическими);
- в) динамическими.

12. Проект считается рентабельным, если:

- а) $IRR > 1$;
- б) $IRR < 1$;
- в) $IRR >$ нормы доходности проекта.

13. При увеличении инвестиций в проект значение NPV при прочих равных:

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) не имеет корреляции.

14. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов включает в себя показатели:

- а) определяемые на основании использования концепции дисконтирования;
- б) не предполагающие использования концепции дисконтирования;
- в) прибыльности и рентабельности.

15. Амортизационные отчисления предприятия являются источником:

- а) пополнения запасов готовой продукции;
- б) технического перевооружения и расширения производства;
- в) пополнения запасов сырья и материалов.

Вариант 3

1. Воспроизводственной структурой называется классификация в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

2. Высокая ставка дисконта приводит к повышению рентабельности проекта, если:

- а) затраты осуществляются в первые периоды, а доходы получаются в последние периоды времени;
- б) затраты и доходы относятся к одним и тем же периодам времени;
- в) большая часть доходов получается в начальные периоды времени.

3. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) реконструкцию действующей организации;
- в) приобретение ценных бумаг;

4. Метод аннуитета применяется при расчёте:
 - а) равных сумм платежей за ряд периодов;
 - б) остатка долга по кредиту;
 - в) величины процентов на вклады.

5. Будущая стоимость текущего капитала _____ его текущей стоимости :
 - а) выше;
 - б) ниже;
 - в) равна.

6. Текущая стоимость будущего капитала (ТС) и его будущая стоимость (БС) характеризуются следующим соотношением:
 - а) $ТС > БС$;
 - б) $ТС < БС$;
 - в) $ТС = БС$.

7. Капитальные вложения – это вложение капитала:
 - а) долгосрочное, с целью последующего его увеличения;
 - б) способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
 - в) в различные инструменты финансового рынка.

8. Срок окупаемости инвестиционного проекта характеризуется следующим допущением:
 - а) с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
 - б) со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
 - в) с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

9. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:
 - а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
 - б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
 - в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

10. Дисконтирование необходимо применять при оценке:
 - а) затрат на капитальные вложения;
 - б) дохода от капитальных вложений;
 - в) прибыли от проекта;

11. Показатель, отражающий эффективность капитальных вложений:
 - а) срок окупаемости;
 - б) экономия;

в) доход от проекта.

12. В расчёте NPV отсутствует параметр:

- а) выручка;
- б) себестоимость;
- в) прибыль;

13. Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- а) ставка прибыльности проекта;
- б) срок окупаемости вложений;
- в) внутренняя норма доходности.

14. Наибольшую выгоду для вкладчика обеспечивает: получение 20 000 рублей сегодня или получение 35 000 рублей через 3 года, если процентная ставка равна 17% (использовать формулу сложного процента).

- а) 35 000 руб. через 3 года
- б) 20 000 руб. сегодня
- в) 25000 руб. через 1 год

15. Коэффициент дисконтирования применяется для:

- а) расчета увеличения прибыли;
- б) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования;
- в) расчета величины налогов.

Приложение №2

**ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

Практическое задание № 1

Соберите необходимые данные, заполните таблицу и сделайте анализ технологической структуры инвестиций в основной капитал за период с 2023 года по 2028 год.

Показатель	Год					
	2023 г	2024 г	2025 г	2026 г	2027 г	2028 г
Инвестиций в основной капитал -всего						
в том числе:						
- на строительно-монтажные работы						
- на оборудование;						
- на прочие капитальные работы и затраты						

Дайте пояснения, что относится к инвестициям в основной капитал по технологической структуре.

Определите преимущественные направления инвестиций в основной капитал.

Определите тенденции соотношения затрат между активной и пассивной частями основных фондов.

Назовите направления совершенствования технологической структуры инвестиций.

За счет чего достигается более эффективная технологическая структура инвестиций в основной капитал?

Определите взаимосвязь технологической и воспроизводственной структуры инвестиций.

Составьте аналитическое заключение.

Практическое задание № 2

В текущем году инвестиции в основной капитал ОАО «ZZZ» составили - 110 млн. руб., в т. ч. На производственное развитие - 95 млн. руб., в объекты непромышленной сферы - 15 млн. руб. капитальные вложения в развитие производства распределились следующим образом:

- А) на новое строительство - 35 млн. руб., из них:
- строительно-монтажные работы - 18 млн. руб.,
 - машины и оборудование - 15 млн. руб.;
- Б) на расширение действующего производства - 20 млн. руб., из них:
- строительно-монтажные работы - 10 млн. руб.,
 - машины и оборудование - 9 млн. руб.;
- В) на реконструкцию действующего производства - 25 млн. руб., из них:
- строительно-монтажные работы - 8 млн. руб.,
 - машины и оборудование - 16 млн. руб.;
- Г) на техническое перевооружение - 15 млн. руб., из них:
- машины и оборудование - 14 млн. руб.

Определите технологическую и воспроизводственную структуру инвестиций в основной капитал.

Практическое задание № 3

Задача № 1

Рассматривается проект реконструкции технологической линии существующего предприятия. Инвестиционные затраты на этот проект составляют: стартовые инвестиции - 1500 тыс.руб., дополнительные инвестиции по истечении 3-го года реализации проекта - 1010 тыс.руб. Амортизация исчисляется линейным способом, налог на прибыль - 20%. Накладные расходы составляют в 1-ый год 750 тыс.руб., с последующим приростом 2%. Денежные потоки, связанные с реализацией проекта, характеризуются следующими данными:

Показатель	Номер шага проекта					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиционная деятельность						
Финансирование капитальных вложений	1500					
Финансирование потребности в оборотных фондах				1010		
Производственная деятельность						
Выручка от реализации	-	1895	1720	3250	4580	5320
Амортизация	-					
Накладные расходы	-	750				
Налог на прибыль	-					
Чистая прибыль	-					

Чистый денежный доход						
-----------------------	--	--	--	--	--	--

Представьте доходы и расходы по проекту в виде притоков и оттоков денежных средств, сформировав при этом чистый денежный поток от проекта.

Задача № 2.

Сколько будет стоить через 15 лет 1000 ден. ед., размещенные на депозите при условии начисления:

- А) простых процентов - 15% годовых;
- Б) сложных процентов - 15% годовых;
- В) сложных процентов - 15% годовых с ежеквартальным начислением?

Задача № 3.

Предприятие рассматривает вопрос о возможности задействовать в параллельном бизнесе в течение 8 лет часть производственных площадей и планирует получать от этого прирост дохода, равный 54 млн. руб. Насколько целесообразно данное мероприятие, если известно, что, сдавая в аренду всё здание, организация получала бы ежегодный доход в размере 10 млн.руб. Как изменится итоговый вывод, если арендные платежи будут начисляться ежеквартально в размере 2,5 млн.руб.? Ставка дисконтирования равна 10% годовых.

Сделать вывод.

Практическое задание № 4

Инвестор рассматривает два альтернативных проекта, имеющих следующие потоки денежных средств:

Проект А: - 580 т.р., 145 т.р., 340т.р., 246 т.р., 620 т.р., 117 т.р.

Проект Б: - 450 т.р., 120 т.р., 120 т.р., 120 т.р., 120 т.р., 120 т.р.

Проект решено финансировать за счет собственных средств. Безрисковая доходность определена инвестором в 12%, премия за риск неполучения дохода установлена в размере трёх процентных пунктов.

Определите наиболее перспективный проект по показателю чистый дисконтированный доход (NPV).

Практическое задание № 5

Задача № 1

Требуется определить внутреннюю норму прибыли (ВНП, IRR) для проекта (при котором текущая стоимость NPV проекта равна нулю), рассчитанного на 3 года, требующего

инвестиций (IC) в размере 20 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления (доходы) в размере:

- 1 - й год (P1) - 6 млн. руб.;
- 2 - й год (P2) - 8 млн. руб.;
- 3 - й год (Pз) - 14 млн. руб.

При этом следует исходить из того, что проект полностью финансируется за счет ссуды коммерческого банка. То есть коэффициент (ВНП, IRR) показывает верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которой делает проект убыточным. Имеется в виду, что если цена авансированного капитала меньше IRR (ВНП), то проект следует принять, в противном случае - отвергнуть. Предполагаемая ставка (г) дисконта (процентная ставка, цена авансированного капитала) может быть: для 1 - го варианта (банка) - $r_1 = 15\%$; для 2 - го варианта (банка) - $r_2 = 20\%$

Необходимо:

1. Определить IRR.
2. В каком коммерческом банке можно воспользоваться ссудой (при какой предельно допустимой цене авансированного капитала).

Задача № 2

Предприятие намерено реализовать проект технического перевооружения производства за счет заёмных средств. Для его осуществления необходимы следующие капитальные вложения: стартовые инвестиции - 1450 т.р., по завершении первого года реализации проекта дополнительные инвестиции в размере 1250 т.р., по завершении 2-го года - 1400 т.р.

Проект начинает приносить доход от производственной деятельности с первого года его реализации в следующих суммах: 950 т.р., 2450 т.р., 2050 т.р., 4600 т.р., 5100 т.р.

Требуется:

1. представить доходы и расходы по проекту в виде притоков и оттоков денежных средств;
2. определить максимально допустимую банковскую процентную ставку, возможную для данного проекта.

Практическое задание № 6.

Рассматривается проект реконструкции технологической линии существующего предприятия. Инвестиционные затраты на этот проект составляют: стартовые инвестиции - 5500 т.руб., дополнительные инвестиции по истечении 1-го года реализации проекта - 810 т.руб. Амортизация исчисляется олинейным способом, налог на прибыль - 20%. Накладные

расходы составляют в 1-ый год 950 т.руб., с последующим приростом 2,5%.
Денежные потоки, связанные с реализацией проекта, характеризуются следующими данными (тыс. руб.):

Показатель	Год реализации проекта					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиционная деятельность						
Финансирование капитальных вложений	5500					
Финансирование потребности в оборотных фондах		810				
Производственная деятельность						
Выручка от реализации	-	3895	2720	4250	3580	7320
Амортизация	-					
Накладные расходы	-	950				
Налог на прибыль	-					
Чистая прибыль	-					
Чистый денежный доход						

Сложившееся финансово-хозяйственное положение инвестора таково, что индекс рентабельности авансированного капитала до принятия проекта составлял 22-23%. Проект финансируется на 45% за счет собственных средств предприятия, причем номинальная рентабельность до принятия проекта составляла 19%, на 55% проект финансируется за счет кредитных средств, причем процент за пользование кредитом 24% годовых. Цена авансированного капитала определяется исходя из этих данных.

Затраты на проведение ликвидации проекта составляют 13,5% стоимости капитальных вложений.

Оцените целесообразность данного проекта по всем показателям.

Практическое задание №7

Проанализировать два альтернативных проекта с различными денежными потоками по критериям NPV и IRR, если цена капитала составляет 10%. Обосновать целесообразность выбора проекта.

Исходные данные и результаты расчета представлены в таблице

Проект	Инвестиции (IC), тыс. руб.	Денежный поток по годам тыс.руб.		NPV при $r = 10\%$	IRR, %
		1-й	2-й		

А	250	150	700	465	100,0
Б	15000	5000	19000	5248	30,4

Практическое задание № 9

По инвестиционному проекту известны данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (млн. руб.):

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности			5	8	10	10

Необходимо:

1. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутреннюю норму рентабельности. Ставку дисконта принять равной 14 %. Определить, как изменится величина перечисленных показателей при изменении ставки дисконта до 20%.

2. Сделать выводы.

Практическое задание № 10

Сравнить, какой из вариантов инвестиционных вложений наиболее эффективен. Ставка дисконта по сравнимым вариантам равна 14 %. Сделать выводы.

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
Проект А						
Первоначальные инвестиции, млн. руб.	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности, млн.руб.			5	8	10	10
Проект Б						
Первоначальные инвестиции, млн. руб.	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности, млн.руб.			10	10	8	5

Практическое задание № 11

По инвестиционному проекту известны данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (млн.руб.):

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	10	5				
Денежный поток от производственной деятельности			5	6	7	7

Необходимо:

1. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутреннюю норму рентабельности. Ставку дисконта принять равной 13%.
2. Определить, как изменится величина перечисленных показателей при изменении ставки дисконта до 19 %.
3. Сделать выводы.

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб..

Поступление доходов по трем годам от 1-го проекта составили: 80 млн. руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по 2-му проекту - 60, млн. руб., 60 млн. руб., 100 млн. руб.

Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12 %.

Приложение № 3

**КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КОТОРЫЕ ПРИ
НЕОБХОДИМОСТИ, МОГУТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
АТТЕСТАЦИИ В ФОРМЕ ЗАЧЕТА**

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций как объекта инвестиционного анализа.
2. Понятие и особенности инвестиционной деятельности организации.
3. Роль инвестиций в развитии экономики.
4. Цель, задачи и основные этапы инвестиционного анализа.
5. Предмет, объекты и субъекты инвестиционного анализа.
6. Методы и приемы инвестиционного анализа.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта.
8. Виды инвестиционных проектов, последовательность их разработки и анализа.
9. Применение простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств.
10. Аннуитеты - основные понятия, методы расчетов.
11. Понятие и оценка стоимости капитала.
12. Экономическая сущность денежного потока организации и классификация его видов.
13. Методы оценки денежных потоков.
14. Анализ денежных потоков в динамике.
15. Прогнозирование поступления и расходования денежных средств от инвестиционной деятельности.
16. Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных вложений.
17. Понятие и методика расчета области применения учетной, внутренней и модифицированной нормы рентабельности проекта.
18. Понятие и методика расчета области применения чистой текущей стоимости и срока окупаемости проекта.
19. Коммерческая (финансовая) и бюджетная эффективность инвестиционных вложений.
20. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционных вложений.
21. Критерии распределения финансовых ресурсов между проектами.
22. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами

инвестиционных проектов.

23. Система показателей оценки инвестиционной привлекательности организации.

24. Классификация источников средств финансирования инвестиций.

25. Анализ источников средств финансирования инвестиций.

26. Анализ особых форм финансирования инвестиционных проектов (лизинг и форфейтинг).

27. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.

28. Разновидность и сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.

29. Формы реальных инвестиций организации.

30. Основные этапы и задачи анализа реальных инвестиций.

31. Анализ состояния реального инвестирования.

32. Ретроспективная оценка эффективности реальных инвестиций.

33. Прогнозирование эффективности реальных инвестиционных проектов.

34. Формы финансовых инвестиций организации.

35. Основные этапы и задачи анализа финансовых инвестиций.

36. Анализ долгосрочных финансовых вложений.

37. Анализ формирования портфеля финансовых инвестиций.

38. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

39. Понятие, классификация и задачи анализа рисков.

40. Показатели оценки степени риска.

41. Методы оценки риска.

42. Способы и подходы к управлению рисками.