

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Петровская Анна Викторовна
Должность: Директор
Дата подписания: 13.09.2024 13:29:31
Уникальный программный ключ:
798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b68ba5a1f10c0c3199

Приложение 6
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
направленность (профиль) программы Финансовая
аналитика

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
Краснодарский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

**по дисциплине Практические аспекты традиционного и альтернативного
инвестирования**

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) программы Финансовая аналитика

Уровень высшего образования Магистратура

Год начала подготовки 2024

Составитель:
к.э.н., доцент КФБА Э.М. Черненко

Оценочные материалы одобрены на заседании кафедры финансов и бизнес-аналитики
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова протокол № 7 от 10.03.2023 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине **Практические аспекты традиционного и альтернативного инвестирования**

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения	Наименование контролируемых разделов и тем
ПК-2 Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК -2.3 Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала	ПК-2.3. 3-1. Знает принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов, ПК-2.3. 3-2. Знает принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации ПК-2.3. У-1. Умеет рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций ПК-2.3. У-2. Умеет рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала	Тема 1. Инвестиционные проекты и методы оценки их эффективности Тема 2. Финансовые инвестиции и методы оценки их эффективности Тема 3. Капитальное строительство как объект инвестиционной деятельности и его организационные основы Тема 4. Инвестиции в инновации и их финансирование Тема 5. Инвестиционные риски, методы их снижения и управление ими

	<p>ПК-2.4 Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента, анализ использования заемных средств (кредитных ресурсов), составление прогноза денежного потока, анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p>	<p>ПК-2.4. 3-1. Знает принципы начисления сложных процентов, расчета приведенной и будущей стоимости ПК-2.4. 3-2. Знает принципы дисконтирования денежного потока, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации ПК-2.4. У-1. Умеет использовать расчетные таблицы и калькуляторы, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента ПК-2.4. У-2. Умеет оценивать затраты на проведение финансовых операций</p>	
	<p>ПК - 2.7 Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения, мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента, оптимизация финансового плана, презентация согласованных финансовых решений клиенту, определение критериев взаимодействия с клиентом</p>	<p>ПК-2.7. 3-1. Знает порядок и принципы составления финансовых планов ПК-2.7. 3-2. Знает методики и инструментарий финансового планирования ПК-2.7. 3-3. Знает отечественные и международные стандарты в области финансового планирования ПК-2.7. У-1. Умеет рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, рассчитывать целевую доходность в зависимости от</p>	

		<p>финансовых целей и начального капитала, ПК-2.7. У-2. Умеет оценивать затраты на проведение финансовых операций ПК-2.7. У-3. Умеет определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p>	
<p>ПК-3 - Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p>	<p>ПК- 3.2 Согласование позиций и выработка единых подходов по вопросам регламентации процесса финансового консультирования совместно с другими подразделениями организации и внешними финансовыми консультантами, координация структурных подразделений организации по вопросам финансового консультирования</p>	<p>ПК-3.2. 3-1. Знает основы стратегического менеджмента и маркетинга, основы управления проектами, ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации ПК-3.2. 3-2. Знает основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования ПК-3.2. У-1. Умеет формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования и доносить ее до всех заинтересованных сторон, устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации ПК-3.2. У-2. Умеет определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации</p>	

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНЫХ ЗАДАНИЙ НА АУДИТОРНЫХ ЗАНЯТИЯХ Вопросы для проведения опроса обучающихся

Индикатор достижения: ПК-2.3, ПК-2.4, ПК-2.7, ПК-3.2

Тема 1. Инвестиционные проекты и методы оценки их эффективности

1. Что понимается под инвестиционным проектом? Приведите классификацию инвестиционных проектов по основным признакам.
2. Охарактеризуйте основные этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Что собой представляет бизнес-план инвестиционного проекта? Приведите его структуру.
4. Назовите составные элементы финансового плана ИП.
5. Как можно определить результат инвестиционного проекта? В чем отличие нового и традиционного подходов к оценке результатов проекта?
6. В чем сущность метода дисконтирования?
7. Что понимается под эффективностью инвестиционного проекта? Какими показателями измеряется эффективность и как они определяются?
8. Что собой представляют «поток реальных денег», «сальдо реальных денег» и как они определяются?
9. В чем различие коммерческой (финансовой), бюджетной и экономической эффективности инвестиционных проектов?
10. Как определяются коммерческая (финансовая), бюджетная, экономическая эффективности инвестиционного проекта?
11. Как определяется социальная эффективность инвестиционных проектов и программ?

Тема 2. Финансовые инвестиции и методы оценки их эффективности

1. Что собой представляют финансовые инвестиции, финансовые инструменты? Какова взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?
2. Назовите критерии оценки инвестиционных качеств финансовых инструментов, преимущества и недостатки вложений в некоторые из них.
3. Какими методами проводятся исследования по анализу инвестиционных качеств ценных бумаг? Поясните их сущность.
4. Дайте определение рейтинга эмиссионных ценных бумаг.
5. Сформулируйте критерии рейтинговой оценки акций и облигаций.
6. Назовите типы инвесторов. Какие организации и предприятия предпочтительнее для различных типов инвесторов при выборе ценной бумаги?
7. Как осуществляется расчет эффективности финансовых инвестиций?
8. Назовите основные теории оценки финансовых активов. Какая из них является наиболее распространенной и почему?
9. Как определяется текущая стоимость отдельных финансовых инструментов?
10. Раскройте сущность основной модели оценки финансовых активов.
11. Как определяется размер дисконтной ставки, используемой при оценке настоящей (текущей) стоимости будущего денежного потока?
12. Назовите типы портфелей ценных бумаг и охарактеризуйте их.
13. Какие виды портфелей финансовых инструментов выделяют по соотношению риска и дохода?
14. Назовите этапы формирования портфеля ценных бумаг и стандартные показатели по выбору ценных бумаг, когда они становятся привлекательными.
15. Что собой представляет левверидж? Назовите его виды.

16. Раскройте понятие «префакции» и какие виды их различают?
17. Назовите методы снижения (минимизации) риска потерь инвестора.
18. На какие цели используются средства, полученные организациями (предприятиями) с фондового рынка?

Тема 3. Капитальное строительство как объект инвестиционной деятельности и его организационные основы

1. Дайте определение понятия «капитальные вложения» и характеристику их классификации по определенным признакам.
2. Раскройте содержание подходов к определению и оценке эффективности капитальных вложений.
3. Что такое «капитальное строительство» и «строительный процесс»?
4. Назовите основные этапы строительного процесса и раскройте их содержание.
5. Назовите особенности капитального строительства, как отрасли материального производства.
6. Кто выступает в качестве основных участников инвестиционного процесса? Дайте их характеристику.
7. Как осуществляются взаимоотношения между участниками инвестиционного процесса?
8. В чем особенности ценообразования на строительную продукцию? Какие элементы включает сводная смета на объект строительства?
9. Назовите формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
10. Каковы источники финансирования и кредитования капитальных вложений?

Тема 4. Инвестиции в инновации и их финансирование

1. Что такое инновации и как они классифицируются?
2. Поясните, что Вы понимаете под базисными инновациями?
3. Что собой представляет инновационная деятельность? Что включает инновационная деятельность организации (предприятия)?
4. Назовите составляющие инновационной деятельности организации по разработке, освоению и коммерциализации новшеств.
5. Какие Вы знаете побудительные мотивы развития инновационной деятельности организации (предприятия)?
6. От каких факторов зависит развитие инновационной деятельности?
7. Что собой представляют инновационный процесс, жизненный цикл инновации?
8. Охарактеризуйте этапы жизненного цикла инновации по его стадиям.
9. Назовите составные элементы и этапы функционирования системы инвестирования инноваций.
10. Назовите принципы и задачи финансирования инновационной деятельности.
11. Охарактеризуйте основные источники средств для финансирования инновационной деятельности.
12. Что такое венчурный (рисковый) капитал?
13. Расскажите об этапах развития венчурного предприятия.
14. Что характерно для венчурного капитала?
15. Чем отличается венчурное финансирование от других видов финансирования?
16. В чем заключаются особенности венчурного финансирования?
17. Расскажите об опыте США по привлечению финансовых источников для венчурного капитала

Тема 5. Инвестиционные риски, методы их снижения и управление ими

1. Что предполагает идентификация рисков?

2. Назовите составляющие алгоритма метода экспертной оценки рисков реальных инвестиций (инвестиционного проекта).
3. Что понимают под инвестиционным риском? Поясните динамические и статистические риски.
4. Каково соотношение между риском и доходностью?
5. Назовите методы снижения инвестиционных рисков.
6. Расскажите о методе распределения рисков.
7. Охарактеризуйте метод страхования риска.
8. В чем сущность метода резервирования средств на покрытие непредвиденных расходов?
9. Что понимается под частными рисками? Раскройте содержание метода нейтрализации частных рисков.
10. Расскажите о методе снижения рисков в плане финансирования.
11. Назовите способы снижения рисков финансовых инвестиций и дайте их характеристику.
12. В чем состоит назначение анализа риска?
13. В чем состоит цель качественного анализа рисков? Раскройте его содержание.
14. Каковы возможности количественного анализа рисков?
15. В чем состоит суть метода аналогий и статистического метода, используемые для анализа риска?
16. Назовите и охарактеризуйте методы управления рисками

Критерии оценки:

отлично - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы не менее чем от 85% вопросов;

хорошо - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 70% до 84% вопросов;

удовлетворительно - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 50% до 69% вопросов;

неудовлетворительно - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы менее чем на 50% вопросов;

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Расчетно-аналитические задания/задачи (р.а.з.)

Индикатор достижения: ПК-2.3, ПК-2.4, ПК-2.7, ПК-3.2

Тема 1. Инвестиционные проекты и методы оценки их эффективности

Задача 1. Ожидаемая норма прибыли при вложении капитала в производства нового класса видеопроигрывателей составляет 12%. Будет ли осуществляться этот проект инвестиций при ставке процента, равной 3%, 8%, 13%.

Задача 2. Предприятие собирается построить завод, выпускающие электронные игрушки. Ожидаемый ежегодный доход при реализации проекта с жизненным циклом в 10 лет ($T=10$) – 600 тыс.долларов. Для осуществления этого проекта необходимы инвестиции в основной капитал – 5 млн.долларов, которые осуществляются одновременно в момент времени $t=0$.Примет ли решение предприятие, если годовая процентная ставка – 2%; - 4%.

Задача 3. Ожидаемая норма прибыли при вложении капитала в производства нового класса видеопроигрывателей составляет 12%. Будет ли осуществляться этот проект инвестиций при ставке процента, равной 3%, 8%, 13%.

Задача 4. Предприятие собирается построить завод, выпускающие электронные игрушки. Ожидаемый ежегодный доход при реализации проекта с жизненным циклом в 10 лет ($T=10$) – 600 тыс.долларов. Для осуществления этого проекта необходимы инвестиции в основной капитал – 5 млн.долларов, которые осуществляются одновременно в момент времени $t=0$.Примет ли решение предприятие, если годовая процентная ставка – 2%; - 4%.

Тема 2. Финансовые инвестиции и методы оценки их эффективности

Задача 5. Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: 7 1-й год – 6%; в каждом следующем полугодии r повышается на 0,5%. Определить множитель наращивания за 2,5 года (при простом начислении процентов).

Задача 6. Ставка по ссуде установлена на уровне 8,5% годовых плюс маржа 0,5% (фиксированная надбавка) в первые два года; 0,75% в следующие три года. Определить множитель наращивания за 5 лет (при сложном начислении процентов).

Задача 7. Компания «А» собирается производить продукцию Хи У. Величина средних переменных издержек (AVC) по продукции Хи У составляет соответственно 30 д.е., 20 д.е., постоянных издержек (FC): 800 000 и 1000 000 д.е. Жизненный цикл проекта – 6 месяцев. Прогнозируемые рыночные цены реализации – 100 д.е. и 80 д.е. соответственно. Предполагается, что они стабильны в течение жизненного цикла и соответствуют месячной величине спроса: товар Х – 5000 шт; товар У – 2700 шт. Являются ли производства Х и У эффективными?

Тема 3. Капитальное строительство как объект инвестиционной деятельности и его организационные основы

Задача 8. Имеется два ИП: А (достаточно большой по масштабу), требующий инвестиций в размере 5 млн. рублей и обеспечивающий по прогнозу получение 6 млн. рублей денежного потока после первого года реализации, а также бизнес-проект Б (сравнительно небольшой) с объемом инвестиций 100 000 рублей и притоком денежных средств 130 000 руб в конце первого года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и будут оценены по цене капитала, равной 10% (ставке сравнения, дисконтирования).

Задача 9. Пусть требуется определить ВНД для ИП, рассчитанного на три года и требующего инвестиций в размере 20 млн.руб. Прогнозируются денежные поступления в размере 3 млн. рублей в первый год, 8 млн.руб – во второй и 14 млн.руб – в третий год.

Задача 10. Необходимо оценить на уровень рискованности два варианта инвестиционного проекта, каждый из которых экономически эффективен. ИП заключается в открытии на базе поликлиники консультационно-реабилитационного отделения (КДРО) и

дневного стационара (ДС). Проект экономически эффективен. Вопрос возник в следующем: какое количество коек установить в ДС. Появились два варианта: 1) КДРО+30 коек ДС; 2) КДРО+60 коек ДС.

Задача 11. Срок жизни ИП составляет 2 года. Размер капиталовложений, осуществляемых в 0 году, составляет 1 млн.рублей. Ставка сравнения (дисконтирования) по прогнозным данным может колебаться в течение планового периода от $r_{\min}=10$ до $r_{\max}=30\%$ годовых. Чистый поток платежей (NCF) планируется в диапазоне от $NCF_{\min}=0$ до $NCF_{\max}=2$ млн.руб. Остаточная ликвидационная стоимость ИП равна нулю.

Тема 4. Инвестиции в инновации и их финансирование

Задача 12. Организацией произведено 20000 единиц продукции. Производственная себестоимость составила 2 млн. руб. Себестоимость единицы продукции составит...

Задача 13. Выручка от продажи продукции составляет 70000 руб., переменные затраты - 30000 руб., а постоянные затраты - 20000 руб. Маржинальный доход равен...

Задача 14. Выручка от продажи продукции составила 72000 руб., в том числе НДС – 12000 руб. В отчетном периоде постоянные затраты составили – 17 000 руб. Совокупные переменные расходы составили 35000 руб. Маржинальная прибыль предприятия равна

Тема 5. Инвестиционные риски, методы их снижения и управление ими

Задача 15. Выручка от продажи продукции составила 600000 руб., в том числе НДС – 100000 руб. В отчетном периоде постоянные расходы составили – 40000 руб. Совокупные переменные расходы составили 450000 руб. Маржинальная прибыль предприятия равна

Задача 16. Организацией произведено 25000 единиц продукции. Производственная себестоимость составила 4 млн. руб. Себестоимость единицы продукции составит...

Задача 17. Выручка от продажи продукции составляет 150000 руб., переменные затраты - 70000 руб., а постоянные затраты - 30000 руб. Маржинальный доход равен...

Критерии оценки:

(отлично) - выставляется обучающемуся, если верно решены все задания, но имеются небольшие недочеты;

(хорошо)- выставляется обучающемуся, если верно решены не менее чем 80% заданий;

(удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если верно решены не менее чем 50% заданий;

(неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если верно решено менее чем 50% заданий.

Тестовые задания

Индикатор достижения: ПК-2.3, ПК-2.4, ПК-2.7, ПК-3.2

Тема 5. Инвестиционные риски, методы их снижения и управление ими

1 вариант

1. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на
Операционную (производственную) деятельность
= Инвестиционную деятельность
Заемную деятельность
2. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на
= Операционную (производственную) деятельность
= Инвестиционную деятельность
= Заемную деятельность
3. Акция — это
Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
= Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
Право на приобретение в будущем каких-либо активов
4. Стадия строительства — это
Выбор площадки и получение акта на использование земли
Инвестиционный меморандум
= Строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ
5. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы
Приобретение акций и других ценных бумаг
= Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
Приобретение оборотных средств
Портфельные инвестиции
6. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании
= Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
7. Инвестиционная фаза
= Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы
Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом
8. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта
= Сведения о системе налогообложения
= Стоимость проекта
Инвестиционные льготы
Изменение объемного курса валюты
Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы
9. Экономическая оценка проекта
Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
= Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня
Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг
10. Экспертиза проекта
Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)

= Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта
Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта

11. Инновация — это
Право на ведение научных разработок
= Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
Патент

12. Стоимость заемных средств
Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
= Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств
Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов

13. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на
= Кредитную деятельность
Финансовую деятельность
= Инвестиционную деятельность

14. Реинвестиции — это
Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
= Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

15. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит
= Производство продукции
Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
= Строительство
Маркетинговые исследования

16. Дисконтирование — это
Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем
= Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня

17. Портфельные инвестиции осуществляются
= В сфере обращения финансового капитала
В сфере капитального строительства
В инновационной сфере

18. Организационные формы управления проектом
Зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур
= Зависят от фазы проекта
Распределяются по зонам ответственности различных участников проекта

19. Норма дисконта
= Является заданной величиной
Зависит от уровня ожидаемой инфляции
Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной

20. Состояние инвестиционного рынка характеризуют
Цена капитала
= Спрос и предложение
Конкуренция и монополия

2 вариант

1. Капитальные вложения включают

= Инвестиции в основные и оборотные фонды

Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

Инвестиции в реновацию производственных мощностей

2. Сущностью инвестиций являются

Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство

Маркетинг рынка для определения производственной программы

Выбор площадки и определение мощности предприятия

= Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

3. Воспроизводственная структура капиталовложений — это соотношение затрат на

Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции

Пассивную и активную часть основных фондов

= Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов

4. Инновации — это

Долгосрочные капитальные вложения

Краткосрочные капитальные вложения

= Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом

5. Улучшение инвестиционного климата

Финансовая стабилизация

= Создание условий экономического роста

Политическая стабильность

6. В рынок объектов реального инвестирования не включается

= Рынок капитальных вложений

= Рынок приватизируемых объектов

Рынок недвижимости

7. Эффективность проекта определяется

Соотношением затрат и результатов

= Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

Показателями финансовой (коммерческой) эффективности

8. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений — это

текущие затраты

= долгосрочные затраты

краткосрочные затраты

9. Инвестиционный рынок состоит из

Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий

= Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

Фондового и денежного рынков

Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций

10. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются

Объем сбыта продукции

= Доходы работников предприятия

Численность безработных

11. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это

= Краткосрочные финансовые вложения

Долгосрочные финансовые вложения

12. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является

Снижение себестоимости производства продукции

= Увеличение инвестиционных возможностей предприятия

Увеличение рентабельности производства

13. Условие устойчивости проекта

= На каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной

Наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)

Достаточный размер финансовых резервов

14. Анализ чувствительности — это

Метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта

Диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью

= Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта

15. Эффективность инвестиционного проекта зависит от

Отраслевой принадлежности проекта

Ставки налога на имущество

= Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта

16. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях

Нет

= Да

17. Процесс разработки инвестиционного проекта включает

= Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

Поиск инвестиционных концепций проекта

18. Коммерческая эффективность

Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

= Поток реальных денег (Cash Flow)

Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

19. Показатели общественной эффективности учитывают

Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

= Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации

Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

20. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает

= Анализ показателей в ретроспективном периоде

= Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка

Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

Критерии оценки:

(отлично) - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы не менее чем от 85% вопросов;

(хорошо) - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 70% до 85% вопросов;

(удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 50% до 69% вопросов;

(неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы менее чем на 50% вопросов

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТВОРЧЕСКОГО РЕЙТИНГА

Тематика докладов

Индикатор достижения: ПК-2.3, ПК-2.4, ПК-2.7, ПК-3.2

Темы 1-5

1. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
2. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
3. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
4. Организация финансирования инвестиций.
5. Инновации и инвестиционная деятельность.
6. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
7. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
8. Лизинг как форма инвестирования.
9. Инвестиционное кредитование.
10. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
11. Понятие и виды инвестиционных проектов.
12. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
13. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
14. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
16. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
17. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
18. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
19. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
20. Понятие и виды инвестиционных рисков.
21. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
22. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
23. Пути снижения инвестиционных рисков.
24. Методы учёта факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
25. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций.
26. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
27. Инвестиционные городские программы.
28. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
29. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.
30. Современные проблемы разработки и внедрения инвестиционного проекта производственного (коммерческого) предприятия.
31. Организационные модели систем ипотечного кредитования.
32. Источники и порядок финансирования капитальных вложений в основные средства предприятий.
33. Финансовый лизинг как форма финансирования капитальных вложений.
34. Порядок финансирования строек и объектов, сооружаемых для федеральных государственных нужд. Организация взаимоотношений между государством, банком и застройщиком.
35. Основные этапы инновационного процесса и источники их финансирования. Государственная поддержка инновационной деятельности.

Критерии оценки:

(«отлично») - оценивается доклад, если он выполнен логично, последовательно и не требует дополнительных пояснений;

(«хорошо») - вопрос раскрыт более чем наполовину, но без ошибок либо допущены 1-2 фактические ошибки;

(«удовлетворительно») - выставляются обучающемуся, если тема раскрыта частично и имеются ошибки;

(«неудовлетворительно») - выставляются обучающемуся, если задание не выполнено или тема не раскрыта;

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Структура зачетного задания

<i>Наименование оценочного материала</i>
Вопрос 1. <i>Определение нормы дисконтирования</i>
Вопрос 2. <i>Финансирование инвестиционного проекта</i>
Практическое задание (расчетно-аналитическое): Предприятие собирается построить завод, выпускающие электронные игрушки. Ожидаемый ежегодный доход при реализации проекта с жизненным циклом в 10 лет ($T=10$) – 600 тыс.долларов. Для осуществления этого проекта необходимы инвестиции в основной капитал – 5 млн.долларов, которые осуществляются одновременно в момент времени $t=0$.Примет ли решение предприятие, если годовая процентная ставка – 2%; - 4%.

Перечень вопросов к зачету с оценкой:

1. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
3. Инвестиционная деятельность экономических субъектов.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
5. Понятие, виды и принципы формирования инвестиционной стратегии.
6. Этапы разработки и механизм реализации инвестиционной стратегии.
7. Инвестиционная политика: сущность, цели, этапы формирования.
8. Оценка инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта.
9. Инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта.
10. Концепция временной стоимости денежных средств.
11. Компаундирование и дисконтирование денежных средств.
12. Определение нормы дисконтирования.
13. Определение и классификация инвестиционных проектов.
14. Принципы формирования и подготовки инвестиционных проектов.
15. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
16. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта.
17. Виды и принципы оценки инвестиционных проектов.
18. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
19. Оценка эффективности участия в проекте.
20. Статические и динамические методы оценки инвестиций.
21. Оценка финансовой надежности инвестиционного проекта.
22. Оценка финансового состояния участников инвестиционного проекта.
23. Денежные потоки инвестиционного проекта.
24. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
25. Финансирование инвестиционного проекта.
26. Особенности проектного финансирования.

28. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.

29. Понятие и классификация неопределенности и рисков.

30. Управление рисками инвестиционного проекта.

Практические задания к зачету (с оценкой)

1.	Задача Ожидаемая норма прибыли при вложении капитала в производства нового класса видеопроигрывателей составляет 12%. Будет ли осуществляться этот проект инвестиций при ставке процента, равной 3%, 8%, 13%.
2.	Задача Предприятие собирается построить завод, выпускающие электронные игрушки. Ожидаемый ежегодный доход при реализации проекта с жизненным циклом в 10 лет ($T=10$) – 600 тыс.долларов. Для осуществления этого проекта необходимы инвестиции в основной капитал – 5 млн.долларов, которые осуществляются одновременно в момент времени $t=0$.Примет ли решение предприятие, если годовая процентная ставка – 2%; - 4%.
3.	Задача Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: 7 1-й год – 6%; в каждом следующем полугодии r повышается на 0,5%. Определить множитель наращивания за 2,5 года (при простом начислении процентов).
4.	Задача Ставка по ссуде установлена на уровне 8,5% годовых плюс маржа 0,5% (фиксированная надбавка) в первые два года; 0,75% в следующие три года. Определить множитель наращивания за 5 лет (при сложном начислении процентов).
5.	Задача Компания «А» собирается производить продукцию X и Y . Величина средних переменных издержек (АВС)по продукции X и Y составляет соответственно 30 д.е., 20 д.е., постоянных издержек (FC): 800 000 и 1000 000 д.е. Жизненный цикл проекта – 6 месяцев. Прогнозируемые рыночные цены реализации – 100 д.е. и 80 д.е. соответственно. Предполагается, что они стабильны в течение жизненного цикла и соответствуют месячной величине спроса: товар X – 5000 шт; товар Y – 2700 шт. Являются ли производства X и Y эффективными?
6.	Задача Имеется два ИП: А (достаточно большой по масштабу), требующий инвестиций в размере 5 млн. рублей и обеспечивающий по прогнозу получение 6 млн. рублей денежного потока после первого года реализации, а также бизнес-проект Б (сравнительно небольшой) с объемом инвестиций 100 000 рублей и притоком денежных средств 130 000 руб в конце первого года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и будут оценены по цене капитала, равной 10% (ставке сравнения, дисконтирования).
7.	Задача Пусть требуется определить ВНД для ИП, рассчитанного на три года и требующего инвестиций в размере 20 млн.руб. Прогнозируются денежные поступления в размере 3 млн. рублей в первый год, 8 млн.руб – во второй и 14 млн.руб – в третий год.
8.	Задача Необходимо оценить на уровень рискованности два варианта инвестиционного проекта, каждый из которых экономически эффективен. ИП заключается в открытии на базе поликлиники консультационно-реабилитационного отделения (КДРО) и дневного стационара (ДС). Проект экономически эффективен. Вопрос возник в следующем: какое количество коек установить в ДС. Появились два варианта: 1) КДРО+30 коек ДС; 2) КДРО+60 коек ДС.
9.	Задача Срок жизни ИП составляет 2 года. Размер капиталовложений, осуществляемых в 0 году, составляет 1 млн.рублей. Ставка сравнения (дисконтирования) по прогнозным данным может колебаться в течение планового периода от $r_{min}=10$ до $r_{max}=30\%$ годовых. Чистый поток платежей (NCF) планируется в диапазоне от $NCF_{min}=0$ до $NCF_{max}=2$ млн.руб. Остаточная ликвидационная стоимость ИП равна нулю.
10.	Задача Организацией произведено 20000 единиц продукции. Производственная себестоимость составила 2 млн. руб. Себестоимость единицы продукции составит...
11.	Задача Выручка от продажи продукции составляет 70000 руб., переменные затраты - 30000 руб., а постоянные затраты - 20000 руб. Маржинальный доход равен...
12.	Задача Выручка от продажи продукции составила 72000 руб., в том числе НДС – 12000 руб. В отчетном периоде постоянные затраты составили – 17 000 руб. Совокупные переменные расходы составили 35000 руб. Маржинальная прибыль предприятия равна

13.	Задача Выручка от продажи продукции составила 600000 руб., в том числе НДС – 100000 руб. В отчетном периоде постоянные расходы составили – 40000 руб. Совокупные переменные расходы составили 450000 руб. Маржинальная прибыль предприятия равна
14.	Задача Организацией произведено 25000 единиц продукции. Производственная себестоимость составила 4 млн. руб. Себестоимость единицы продукции составит...
15.	Задача Выручка от продажи продукции составляет 150000 руб., переменные затраты - 70000 руб., а постоянные затраты - 30000 руб. Маржинальный доход равен...

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«зачтено» /«отлично»	ПК-2	ПК-2.3.	<p>Знает верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов; - принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Умеет верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций 	Продвинутый
		ПК-2.4.	<p>Знает верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы начисления сложных процентов, расчета приведенной и будущей стоимости - принципы дисконтирования денежного потока, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Умеет верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать расчетные таблицы и калькуляторы, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента - оценивать затраты на проведение финансовых операций 	
		ПК-2.7	<p>Знает верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок и принципы составления финансовых планов; - методики и инструментарий финансового планирования - отечественные и международные стандарты в области финансового планирования <p>Умеет верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала, - оценивать затраты на проведение финансовых операций - определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов 	

	ПК-3	ПК-3.2	<p>Знает верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы стратегического менеджмента и маркетинга, основы управления проектами, ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации - основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования <p>Умеет верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования и доносить ее до всех заинтересованных сторон, устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации - определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации 	
«зачтено» / «хорошо»	ПК-2	ПК-2.3.	<p>Знает с незначительными замечаниями:</p> <p>принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Умеет с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций 	Повышенны й
		ПК-2.4.	<p>Знает с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы начисления сложных процентов, расчета приведенной и будущей стоимости - принципы дисконтирования денежного потока, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Умеет с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать расчетные таблицы и калькуляторы, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента - оценивать затраты на проведение финансовых операций 	
		ПК- 2.7	<p>Знает с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок и принципы составления финансовых планов; - методики и инструментарий финансового планирования - отечественные и международные стандарты в области финансового планирования <p>Умеет с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, рассчитывать 	

			<p>целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала,</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать затраты на проведение финансовых операций - определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов 	
	ПК-3	ПК-3.2	<p>Знает с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы стратегического менеджмента и маркетинга, основы управления проектами, ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации - основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования <p>Умеет с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования и доносить ее до всех заинтересованных сторон, устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации - определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации 	
«зачтено» / «удовлетворительно»	ПК-2	ПК-2.3.	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов; - принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций 	Базовый
		ПК-2.4.	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы начисления сложных процентов, расчета приведенной и будущей стоимости - принципы дисконтирования денежного потока, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать расчетные таблицы и калькуляторы, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента - оценивать затраты на проведение финансовых операций 	
		ПК-2.7	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок и принципы составления финансовых планов; - методики и инструментарий финансового 	

		<p>планирования</p> <ul style="list-style-type: none"> - отечественные и международные стандарты в области финансового планирования <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала, - оценивать затраты на проведение финансовых операций - определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов 	
	ПК-3	ПК-3.2 <p>Знает на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы стратегического менеджмента и маркетинга, основы управления проектами, ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации - основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования и доносить ее до всех заинтересованных сторон, устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации - определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации 	
«не зачтено» / «неудовлетворительно»	ПК-2	ПК-2.3. <p>Не знает на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов; - принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Не умеет на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций 	Компетенции не сформированы
		ПК-2.4. <p>Не знает на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы начисления сложных процентов, расчета приведенной и будущей стоимости - принципы дисконтирования денежного потока, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации <p>Не умеет на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать расчетные таблицы и калькуляторы, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента 	

			- оценивать затраты на проведение финансовых операций
		ПК- 2.7	<p>Не знает на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок и принципы составления финансовых планов; - методики и инструментарий финансового планирования - отечественные и международные стандарты в области финансового планирования <p>Не умеет на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала, - оценивать затраты на проведение финансовых операций - определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов
	ПК- 3	ПК- 3.2	<p>Не знает на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы стратегического менеджмента и маркетинга, основы управления проектами, ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации - основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования <p>Не умеет на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования и доносить ее до всех заинтересованных сторон, устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации - определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации