

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Петровская Анна Викторовна
Должность: Директор
Дата подписания: 20.03.2025 10:24:13
Уникальный программный ключ:
798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a1f10c8c5199

Приложение 6 к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) программы Экономика и управление на
предприятии (организации)

**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 экономики и управления

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
по дисциплине «Оценка инновационной и инвестиционной
деятельности фирмы»**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

**Экономика и управление на
предприятии (организации)**

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Год начала подготовки 2023

Краснодар – 2022 г.

Составитель:

к.э.н., доцент кафедры экономики и управления, С.А. Козловская

Оценочные материалы одобрены на заседании кафедры экономики и управления Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова протокол № 6 от «27» января 2022г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине «Оценка инновационной и инвестиционной деятельности фирмы»

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

Формируемые компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
1	2	3	4
ПК-1. Разработка инвестиционного проекта	ПК-1.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	ПК-1.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 1. Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности фирмы.
		ПК-1.1. У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта	
		ПК-1.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций.
		ПК-1.1. У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта	
		ПК-1.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 3 Технология эффективности Инвестиционных проектов различного типа.
		ПК-1.1. У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта	
		ПК-1.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 4 Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций.
		ПК-1.1. У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта	
		ПК-1.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 5 Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций.
		ПК-1.1. У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта	
		ПК-1.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 6 Анализ и оценка эффективности инноваций.
		ПК-1.1. У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта	
		ПК-1.1.3-2. Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта.	Тема 1. Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности фирмы.
		ПК-1.1. У-2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.	
		ПК-1.1.3-2. Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта.	Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций.
		ПК-1.1. У-2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.	
		ПК-1.1.3-2. Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта.	Тема 3 Технология эффективности Инвестиционных проектов различного типа.

1	2	3	4
		ПК-1.1. У-2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.	Тема 4 Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций.
		ПК-1.1.3-2. Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта.	
		ПК-1.1. У-2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.	Тема 5 Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций.
		ПК-1.1.3-2. Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта.	
		ПК-1.1. У-2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.	Тема 6 Анализ и оценка эффективности инноваций.
		ПК-1.1.3-2. Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта.	
		ПК-1.1. У-2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.	Тема 1. Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности фирмы.
		ПК-1.1.3-3. Знает способы управления инвестиционным портфелем.	
		ПК-1.1. У-3. Умеет принимать инвестиционное решение.	Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций.
		ПК-1.1.3-3. Знает способы управления инвестиционным портфелем.	
		ПК-1.1. У-3. Умеет принимать инвестиционное решение.	Тема 3 Технология оценки эффективности Инвестиционных проектов различного типа.
		ПК-1.1.3-3. Знает способы управления инвестиционным портфелем.	
		ПК-1.1. У-3. Умеет принимать инвестиционное решение.	Тема 4 Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций.
		ПК-1.1.3-3. Знает способы управления инвестиционным портфелем.	
		ПК-1.1. У-3. Умеет принимать инвестиционное решение.	Тема 5 Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций.
		ПК-1.1.3-3. Знает способы управления инвестиционным портфелем.	
		ПК-1.1. У-3. Умеет принимать инвестиционное решение.	Тема 6 Анализ и оценка эффективности инноваций.
		ПК-1.1.3-3. Знает способы управления инвестиционным портфелем.	
		ПК-1.1. У-3. Умеет принимать инвестиционное решение.	Тема 1. Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности фирмы.
	ПК-1.5 Оценка устойчивости инвестиционного проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды	ПК-1.5. 3-1. Знает поведенческие финансы и способы управления частным капиталом	
		ПК-1.5 У-1. Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды	
		ПК-1.5. 3-1. Знает поведенческие финансы и способы управления частным капиталом	
			Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций.

1	2	3	4
		ПК-1.5 У-1. Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды	Тема 3 Технология эффективности Инвестиционных различного типа.
		ПК-1.5. 3-1. Знает поведенческие финансы и способы управления частным капиталом	
		ПК-1.5 У-1. Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды	Тема 4 Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций.
		ПК-1.5. 3-1. Знает поведенческие финансы и способы управления частным капиталом	
		ПК-1.5 У-1. Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды	Тема 5 Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций.
		ПК-1.5. 3-1. Знает поведенческие финансы и способы управления частным капиталом	
		ПК-1.5 У-1. Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды	Тема 6 Анализ и оценка эффективности инноваций.
		ПК-1.5. 3-1. Знает поведенческие финансы и способы управления частным капиталом	
		ПК-1.5 У-1. Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды	Тема 1. Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности фирмы.
		ПК-1.5. 3-2. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта	
		ПК-1.5. У-2. Умеет принимать инвестиционное решение	Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций.
		ПК-1.5. 3-2. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта	
		ПК-1.5. У-2. Умеет принимать инвестиционное решение	Тема 3 Технология эффективности Инвестиционных различного типа.
		ПК-1.5. 3-2. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта	
		ПК-1.5. У-2. Умеет принимать инвестиционное решение	Тема 4 Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций.
		ПК-1.5. 3-2. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта	
		ПК-1.5. У-2. Умеет принимать инвестиционное решение	

1	2	3	4
		ПК-1.5. 3-2. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 5 Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций.
		ПК-1.5. У-2. Умеет принимать инвестиционное решение	
		ПК-1.5. 3-2. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта	Тема 6 Анализ и оценка эффективности инноваций.
		ПК-1.5. У-2. Умеет принимать инвестиционное решение	

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

Вопросы для проведения опроса

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.5.

Тема 1. «Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности»

1. Назовите источники инвестиций.
2. Эффективность инвестиционного проекта: понятия и принципы.
3. Назовите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Источники финансирования инвестиционной и инновационной деятельности фирмы.
3. Информационное обеспечение анализа инвестиционно-инновационной деятельности фирмы
4. Инвестиционно-инновационная деятельность в рамках стратегического развития фирмы.

Тема 2. «Методы оценки эффективности инвестиций»

1. Методы сравнительной оценки эффективности инвестиций (капитальных вложений).
2. Метод чистого дисконтированного дохода.
3. Методы оценки эффективности по индексу доходности и дисконтированному сроку окупаемости инвестиций.
4. Внутренняя норма прибыли.
5. Метод аннуитета.

Тема 3. «Технология оценки эффективности инвестиционных проектов различного типа»

1. Методика расчета показателей эффективности инвестиционного проекта.
2. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
3. Оценка эффективности участия в проекте.
4. Методы оценки бюджетной эффективности и оценки эффективности инвестиционного проекта, реализуемого структурами более высокого порядка.

Тема 4. «Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций»

1. Методологические и методические вопросы учета фактора времени при оценке эффективности инвестиционного проекта.
2. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.

Тема 5. «Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций»

1. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
2. Методологические и методические вопросы учета при оценке эффективности инвестиционного проекта.
3. Аналитические подходы к процедуре оценки проектного риска.
4. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска.
5. Способы снижения инвестиционного риска.

Тема 6. «Анализ и оценка эффективности инноваций»

1. Методологические вопросы оценки эффективности инноваций.
2. Система оценочных показателей эффективности инноваций.
3. Сравнительный анализ эффективности инноваций на основе оценочных показателей.

Критерии оценки:

0,5 балла выставляется обучающемуся, если он свободно отвечает на теоретические вопросы и показывает глубокие знания изученного материала,

0,4 балла выставляется обучающемуся, если его ответы на теоретические вопросы не достаточно полные, имеются ошибки при ответах на дополнительные вопросы,

0,3 балла выставляется обучающемуся, если он отвечает на 50 % задаваемых вопросов и частично раскрывает содержание дополнительных вопросов,

0,2 балла выставляется обучающемуся, если он теоретическое содержание курса освоил частично или отсутствует ориентация в излагаемом материале, нет ответов на задаваемые дополнительные вопросы.

Задания для текущего контроля

Контрольная работа 1

Вариант 1.

1. Сущность оценки самостоятельности инвестиционного проекта. Приведите схему оценки.
2. Специфика и цели оценки эффективности участия в проекте с позиций различных субъектов инвестиционной деятельности.
3. Задача: Инвестиционный проект, требующий первоначальных вложений 31699 ден. ед., генерирует денежные потоки величиной 10000 ден. ед. ежегодно в течение восьми лет. Ставка дисконтирования 10%. Чему равен дисконтированный срок окупаемости этого проекта.

Вариант 2.

1. Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
2. Региональная эффективность инвестиций: сущность, содержание, способы расчета.
3. Задача: Инвестор производит выбор между альтернативными проектами А и В. Имеются следующие данные по проектам: цена капитала фирмы равна 13%.

Показатель	Проекты	
	А	В
Инвестиции в год 0	20000	25000
Иные денежные потоки: в год 1	7000	2500
Иные денежные потоки: в год 2	7000	5000
Иные денежные потоки: в год 3	7000	10000
Иные денежные потоки: в год 4	7000	20000

Какой из проектов следует выбрать?

Вариант 3.

1. Показатель чистой текущей стоимости (NPN): методика расчета, положительные стороны и недостатки.
2. Методика оценки бюджетной эффективности проекта.
3. Задача: Предприятию предложено инвестировать 100000 ден. ед. на срок пять лет при условии возврата в конце каждого года до 20000 ден. ед. и выплате дополнительного вознаграждения в конце каждого в размере 30000 ден. ед. Стоит ли принимать это предложение, если можно безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с начислением сложного процента?

Контрольная работа 2

Вариант 1.

1. Влияние макроэкономических, специфических и финансовых факторов в риске на эффективность инвестиционной деятельности.
2. Основные способы снижения инвестиционного риска.
3. Задача: Срок реализации инвестиционного проекта составляет 5 лет, единовременные инвестиционные затраты 1200 ден.ед., проектная дисконтная ставка – 10 %, величина денежного потока постоянна для каждого года реализации проекта. Необходимо оценить рискованность инвестиционного проекта, если известны следующие данные:

Наименование показателя, тыс. ден. ед.	Вероятность наступления события, коэффициент					
	0,02	0,1	0,15	0,25	0,45	0,03
1. Годовой объем продаж	438,79	455,0	463,0	477,94	496,32	516,69
2. Годовые издержки на производство и реализацию продукции	220,0	209,82	191,44	180,0	172,0	166,0
3. Годовой объем амортизации	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0

Вариант 2.

1. Механизм использования показателей дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации. В анализе проектного риска. Экономический смысл этих показателей.
2. Логика применения метода анализа проектного риска путем построения «дерева решений».

3. Задача: Оценить чувствительность проекта к изменению в ценах, объеме продаж, постоянных и переменных затратах, цене капитала, продолжительности эксплуатации проекта и единовременных инвестиционных затратах. Имеются следующие данные по проекту.

Наименование показателя	Вариантные значения по проекту		
	Пессимистический	Ожидаемый	Оптимистический
1. Объем продаж, тыс. шт.	65	98	105
2. Цена единицы продаж, ден. ед.	20,0	22,4	24,0
3. Годовые постоянные затраты, ден. ед., в т.ч. амортизация	480000 90000	480000 90000	480000 90000
4. Переменные затраты, ден. ед.	16	14	12
5. Срок реализации. проекта, лет	6	8	10
6. Единовременные инвестиционные затраты, ден. ед.	1000000	900000	900000
7. Дисконтная ставка, %	12	10	10

Вариант 3.

1. Преимущества и недостатки оценки эффективности проекта в условиях с применением методики поправки на риск коэффициента дисконтирования.

2. Анализ чувствительности: сущность, алгоритм проведения, преимущества и недостатки его использования в принятии инвестиционных решений.

3. Задача: Компания, занимающаяся добычей нефти, планирует инвестировать 275000 дол. на аренду буровой скважины, расположенной в районе, где разведаны богатые месторождения. Запасов нефти хватит примерно на 12 лет. Главная неопределенность состоит в том, каков будет физический объем добычи. Был определен диапазон возможных чистых денежных потоков при различных объемах добычи, а также приблизительно установлена вероятность каждого уровня добычи:

Вероятность, %	Ежегодный денежный поток, дол.
5	15000
15	35000
40	45000
25	50000
15	60000

Ожидается, что добыча нефти сохраняется на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что истощение скважины произойдет раньше.

Фирма имеет следующие источники капитала, которые, как ожидается, сохранятся на длительный период.

Вид источника	Сумма, дол.	Цена источника, %
Заемный краткосрочный	94000	17
Заемный долгосрочный	237000	15
Акции обыкновенные	58000	10
Перераспределенная прибыль	326000	10

Следует ли фирме арендовать буровую скважину, на что нужно обратить особое внимание?

Критерии оценки:

4 балла - студент свободно и полно отвечает на вопросы в контрольной работе, проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций, практическое задание выполнено верно;

3 балла - студент твердо знает материал в контрольной работе, проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов, практическое задание выполнено с незначительными ошибками;

2 балла - студент отвечает на вопросы в контрольной работе недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа, практическое задание не выполнено;

1 балл - студент отвечает на вопросы в контрольной работе поверхностно и бессистемно, допускает существенные неточности и ошибки, проявляет недостаточный уровень сформированности компетенций и непонимание материала, практическое задание не выполнено.

Тестовые задания

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.5.

Тема 1. Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности фирмы

Выберите правильный ответ:

Тестовый вопрос 1:

Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:

Величина чистой приведенной стоимости

Объем прогнозируемой прибыли

Величина начальных капитальных вложений

Тестовый вопрос 2:

Метод оценки инвестиционных проектов путем выражения будущих денежных потоков, связанных с реализацией проектов, через их стоимость в текущий момент времени является методом...

дисконтирования

Тестовый вопрос 3:

Субъектами инвестиционной деятельности являются:

Инвесторы.

Заказчики и исполнители работ.

Пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Верны все варианты.

Тестовый вопрос 4:

Государственное регулирование осуществляется:

в соответствии с государственными инвестиционными программами, прямым управлением государственными инвестициями, введением системы налогов с дифференцированием налоговых ставок и льгот;

предоставлением финансовой помощи в виде дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных ссуд на развитие отдельных территорий, отраслей, производств, а также проведением финансовой и кредитной политики, политики ценообразования (в том числе выпуском в обращение ценных бумаг), амортизационной политики;

в соответствии с установленным законодательством, действующим на территории РФ, условиями пользования землей и другими природными ресурсами, кроме того, контролем за соблюдением государственных норм и стандартов, а также за соблюдением правил обязательной сертификации. Антимонопольными мерами, приватизацией объектов государственной собственности, в том числе объектов незавершенного строительства также экспертизой инвестиционных проектов;

верны варианты верны.

Тестовый вопрос 5:

Любой инвестиционный проект состоит из следующей комбинации элементов:

чистые инвестиции, денежный поток, расчетный период;

чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток;

расчетный период, чистые инвестиции, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость;

чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость

Тестовый вопрос 6:

Экономический смысл операции дисконтирования заключается в следующем:

в поэтапном увеличении первоначальной суммы путем присоединения к ней процентных платежей;

во временном упорядочении денежных потоков, относящихся к различным периодам времени.

Тестовый вопрос 7:

К ограничениям метода накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта относятся:

длительный срок использования инвестиционного проекта (свыше 5 лет);

небольшой срок использования инвестиционного проекта (до 5 лет);

ограниченный масштаб изменений в производственном потенциале предприятия;

ограниченное количество сравниваемых проектов

Тестовый вопрос 8:

Собственный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

простой привлечения;

способностью генерировать прирост финансовой рентабельности;

обеспечением финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде и снижением риска банкротства;

обеспечением роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности;

более высокой способностью генерирования прибыли во всех сферах деятельности.

Тестовый вопрос 9:

Основные способы портфельного инвестирования включают:

покупку ценных бумаг на рынке других стран;
покупку ценных бумаг иностранных компаний в своей стране;
вложение капитала в международные инвестиционные фонды.

Тестовый вопрос 10:

Экономика развивается, если:
чистые инвестиции составляют положительную величину;
чистые инвестиции составляют отрицательную величину;
чистые инвестиции – нулевая величина.

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций

Выберите правильный ответ:

Тестовый вопрос 1:

Какой показатель определяет величину ставки дисконтирования?
Уровень инфляции
Ставка рефинансирования, установленная Центробанком
Курс национальной валюты

Тестовый вопрос 2:

Инвестиционный потенциал – это:
Количественная характеристика, учитывающая основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли
Нормативные условия, которые создают фон для осуществления инвестиционной деятельности
Изучение и анализ макроэкономических условий инвестиционного рынка

Тестовый вопрос 3:

Методика сравнительной оценки эффективности включает в себя:
метод накопленного сальдо денежного потока (накопленного эффекта) за расчетный период;
метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций;
метод приведенных затрат;
метод сравнения прибыли

Тестовый вопрос 4:

Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:
индекс рентабельности инвестиций;
бухгалтерская рентабельность инвестиций
в) срок окупаемости;
текущая стоимость проекта;
внутренняя норма прибыли.

Тестовый вопрос 5:

Сравнение доходности проекта и вложенного капитала с учетом бухгалтерского показателя (дохода предприятия) характеризует следующий показатель:
срок окупаемости проекта;
бухгалтерская рентабельность инвестиций;
чистая текущая стоимость.

Тестовый вопрос 6:

Сущность какого метода оценки инвестиций состоит в определении соотношения между доходами от реализации инвестиционного проекта и вложенным капиталом с инвестициями на реализацию проекта:

метод оценки эффективности инвестиций исходя из сроков их окупаемости;

метод сравнительной эффективности приведенных затрат;

метод оценки инвестиций по норме прибыли на капитал;

метод накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта.

Тестовый вопрос 7:

При использовании метода сравнения прибыли капитальные вложения по проекту должны:

полностью амортизироваться за весь срок полезного использования данного проекта;

частично амортизироваться.

Тестовый вопрос 8:

Стоимость, полученная путем дисконтирования отдельно на каждый временной период разности всех оттоков и притоков доходов и расходов, накапливающихся за весь период функционирования объекта инвестирования при фиксированной, заранее определенной процентной ставке – это:

рентабельность инвестиций;

бухгалтерская рентабельность инвестиций;

чистая текущая стоимость.

Тестовый вопрос 9:

Для того, чтобы проект мог быть признан эффективным, необходимо выполнение следующих условий:

чистый дисконтированный доход $NPV < 0$;

чистый дисконтированный доход $NPV > 0$;

внутренняя норма доходности $IRR > r$, где r – норма дисконта;

внутренняя норма доходности $IRR < r$, где r – норма дисконта;

индекс доходности затрат $PI < 1$;

индекс доходности затрат $PI > 1$;

срок окупаемости $PP < T$, где T – нормативный срок окупаемости, установленный для данного проекта;

срок окупаемости $PP > T$.

Тестовый вопрос 10:

Метод сравнительной эффективности приведенных затрат наиболее целесообразно внедрять при реализации инвестиционных проектов, направленных на:

замену изложенных фондов;

расширение масштабов деятельности по проекту;

совершенствование технологии изготовления продукции;

сокращение срока окупаемости проекта;

внедрение новых способов организации рабочих мест и новых методов управления.

Тема 3. Технология оценки эффективности инвестиционных проектов различного типа

Выберите правильный ответ:

Тестовый вопрос 1:

При расчете коммерческой эффективности денежные потоки от финансовой деятельности в расчет:

включаются, поскольку это неотъемлемый элемент шага расчета;

не включаются, поскольку проект считается реализуемым одним абстрактным участником, средств которого достаточно для финансирования инвестиций.

Тестовый вопрос 2:

При расчетах показателей общественной эффективности в состав результатов проекта должны включаться:

конечные производственные результаты (выручка от реализации на внутреннем и внешнем рынке всей произведенной продукции, кроме продукции, потребляемой российскими организациями-участниками);

поступления денежных средств по таким каналам как «Кредиты», «Расширение акционерного капитала»;

выручка от продажи имущества и интеллектуальной собственности, создаваемых участниками в ходе осуществления проекта;

налоги, сборы и отчисления, предусмотренные законодательством;

социальные и экономические результаты, рассчитанных исходя из составного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экономическую обстановку в регионах;

прямые финансовые результаты;

текущие и прогнозные цены на продукты, услуги и материальные ресурсы;

кредиты и займы иностранных государств, банков и фирм, поступления от импортных пошлин и т.п.

Тестовый вопрос 3:

При оценке коммерческой и экономической эффективности проекта при расчетах происходит использование:

цены одного вида;

различных видов цен.

Тестовый вопрос 4:

При расчете бюджетной эффективности в состав доходов включают:

плату за пользование природными ресурсами (землей, водой и др.);

доходы от лицензированных тендеров на разведку, проектирование, строительство и эксплуатацию проекта;

надбавки к рыночным ценам (на топливо, энергию и т.д.);

дивиденды по ценным бумагам, принадлежащим государству и выпущенным с целью финансирования проекта;

кредиты, подлежащие компенсации за счет бюджета;

налоговые поступления в бюджет (включая подоходный налог с заработной платы и рентные платежи в бюджет), таможенные пошлины и акцизы по производственным (затрачиваемым) продуктам (ресурсам), отчисления во внебюджетные фонды;

государственные гарантии инвестиционных рисков участникам проекта.

Тестовый вопрос 5:

Проекты являются взаимно независимыми, если:

при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности;

по каким-либо причинам они могут быть приняты или отвергнуты только одновременно;

в рамках рассматриваемых условий принятие или отказ от одного из никак не влияет на возможность или целесообразность принятия других и на их эффективность.

Тестовый вопрос 6:

Исключите из перечня специфических методов инвестиционного анализа, осуществляемого на действующем предприятии, метод, не входящий в данную методику:
метод анализа изменений;
метод суперпозиции;
метод эквивалентных затрат;
метод условного выделения;
метод сравнения.

Тестовый вопрос 7:

Теория абсолютной эффективности инвестиций исходит из предпосылки, что: внедрению (реализации) подлежит такой инвестиционный проект из нескольких (не менее двух), который обеспечивает либо минимальную сумму приведенных затрат, либо максимум прибыли, либо максимум накопленного эффекта за расчетный период его использования;

реализации или внедрению подлежит такой инвестиционный проект, который обеспечивает выполнение установленных инвестором нормативов (нормативный срок полезного использования инвестиционного проекта, получение заданной нормы прибыли на капитал) эффективности использования капитальных вложений. Проект подлежит внедрению, если ожидаемое значение вышеназванных показателей будет равным или большим их нормативных значений.

Тестовый вопрос 8:

При расчете бюджетной эффективности в составе расходов бюджета указывают:

надбавки к рыночным ценам (на топливо, энергию и т.д.);
плату за пользование природными ресурсами (землей, водой и др.);
кредиты, подлежащие компенсации за счет бюджета;
различные выплаты (по государственным ценным бумагам, лицам, оставшимся без работы и т.п.);
доходы от лицензирования тендеров на разведку, проектирование, строительство и эксплуатацию проекта;
государственные гарантии инвестиционных рисков участникам проекта.

Установите соответствие:**Тестовый вопрос 9:**

Определите последовательность шагов выбора лучшего варианта инвестирования из ряда альтернативных:

- 2 - проводится анализ финансовой состоятельности каждого проекта (варианта проекта);
- 4 - оценивается сравнительная эффективность проектов;
- 1 - оценивается реализация проектов (вариантов проектов);
- 3 - производится оценка абсолютной эффективности каждого проекта по системе международных показателей

Тестовый вопрос 10:

Определите последовательность методики расчета накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта:

- 2 - расчет сальдо инвестиционной деятельности предприятия;
- 7 - принятие управленческого решения целесообразности реализации инвестиционного проекта, обеспечивающего максимальную сумму накопленного эффекта;
- 5 - расчет суммарного сальдо денежного потока по инвестиционной и операционной деятельности по каждому году использования инвестиционного проекта;

- 1 - расчет денежного потока от операционной деятельности по годам использования инвестиционного проекта;
- 3 - расчет базы налогообложения и налоговых вычетов по каждому сроку использования инвестиционного проекта;
- 4 - расчет размера ежегодного взноса в счет погашения кредита;
- 6 - расчет сальдо накопленного денежного потока от операционной и инвестиционной деятельности нарастающим итогом.

Тема 4. Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиций

Выберите правильный ответ:

Тестовый вопрос 1:

На основе каких процессов строится управление интеграцией проекта?

Инициация, разработка плана проекта, целостный контроль за изменениями

Разработка плана проекта, выполнение плана проекта, целостный контроль за изменениями

Разработка плана проекта, инициация, планирование сферы деятельности

Инициация, планирование сферы деятельности, целостный контроль за изменениями

Тестовый вопрос 2:

Использование процесса дисконтирования позволяет:

рассчитать величину ожидаемой прибыли

учесть фактор времени при определении реальной стоимости денег

определить ставку дохода на вложенный капитал

Тестовый вопрос 3:

Инфляция – это:

Процесс постоянного превышения темпов роста денежной массы над товарной (включая стоимость услуг), в результате чего происходит переполнение каналов обращения деньгами, что сопровождается их обесценением и ростом цен.

Показатель, характеризующий размер обесценения (снижения покупательной стоимости) денег в определенном периоде, выраженный приростом среднего уровня цен в процентах к их номиналу на начало периода.

Показатель, что характеризует реальный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом прошлом периоде.

Тестовый вопрос 4:

Темп инфляции – это:

Показатель, характеризующий размер обесценения (снижения покупательной стоимости) денег в определенном периоде, выраженный приростом среднего уровня цен в процентах к их номиналу на начало периода.

Показатель, что характеризует реальный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом прошлом периоде.

Прогнозный показатель, характеризующий возможный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом будущем периоде.

Тестовый вопрос 5:

Фактический темп инфляции – это:

Показатель, характеризующий реальный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом прошлом периоде.

Прогнозный показатель, характеризующий возможный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом будущем периоде.

Показатель, характеризующий общий рост уровня цен в определенном периоде, определяемый путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за единицу) и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).

Тестовый вопрос 6:

Ожидаемый темп инфляции – это:

Прогнозный показатель, характеризующий возможный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом будущем периоде.

Показатель, характеризующий общий рост уровня цен в определенном периоде, определяемый путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за единицу) и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).

Оценка размеров денежных активов в соответствующих денежных единицах без учета изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде.

Тестовый вопрос 7:

Индекс инфляции – это:

Показатель, характеризующий общий рост уровня цен в определенном периоде, определяемый путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за единицу) и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).

Оценка размеров денежных активов в соответствующих денежных единицах без учета изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде.

Оценка размеров денежных активов с учетом изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде, вызванного инфляцией.

Тестовый вопрос 8:

Инфляционная премия – это:

Дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору с целью возмещения финансовых потерь от обесценения денег в связи с инфляцией. Уровень этого дохода обычно приравнивается к темпу инфляции.

Способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конвертируемым в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка. Такое понятие ликвидности характеризует ее как функцию времени (периода возможной продажи) и риска (возможной потери стоимости имущества при срочной его продаже).

Характеристика объектов инвестирования (как реальных, так и финансовых) по их способности быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной рыночной стоимости при изменении ранее принятых инвестиционных решений и необходимости реинвестирования капитала.

Тестовый вопрос 9:

Номинальная процентная ставка – это:

Ставка процента, устанавливаемая без учета изменения покупательной стоимости денег в связи с инфляцией (или общая процентная ставка, в которой не элиминирована ее инфляционная составляющая).

Ставка процента, устанавливаемая с учетом изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде в связи с инфляцией.

Дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору с целью возмещения финансовых потерь от обесценения денег в связи с инфляцией. Уровень этого дохода обычно приравнивается к темпу инфляции.

Тестовый вопрос 10:

Реальная процентная ставка – это:

Ставка процента, устанавливаемая с учетом изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде в связи с инфляцией.

Способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конвертируемым в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка. Такое понятие ликвидности характеризует ее как функцию времени (периода возможной продажи) и риска (возможной потери стоимости имущества при срочной его продаже).

Характеристика объектов инвестирования (как реальных, так и финансовых) по их способности быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной рыночной стоимости при изменении ранее принятых инвестиционных решений и необходимости реинвестирования капитала.

Тема 5. Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций**Выберите правильный ответ:****Тестовый вопрос 1:**

Высокие инвестиционные риски, дефицит накоплений у предприятий, высокая стоимость кредитных ресурсов предопределяет:

необходимость стимулирования инвестиционной деятельности;
необходимость выработки мер по подавлению инвестиционной активности.

Тестовый вопрос 2:

Вероятность осуществления неблагоприятного события (сценария), а именно вероятность потери инвестируемого капитала (части капитала) и/или недополучения предполагаемого дохода инвестиционного проекта в инвестиционном анализе носит название ...

риск

Тестовый вопрос 3:

Качественный анализ проектного риска преследует цель:

количественно определить размеры отдельных рисков и риска проекта в целом;

идентифицировать факторы риска, этапы и работы, при выполнении которых риск возникает, т.е. установить потенциальные области риска, после чего идентифицировать все возможные риски.

Тестовый вопрос 4:

Метод оценки риска, суть которого состоит в изучении статистики потерь, имевших место в аналогичных проектах, установлении частоты определенного уровня потерь, с помощью которой прогнозируется вероятность их возникновения – это _____
статистический

Тестовый вопрос 5:

определенной совокупностью финансовых инструментов и реальных инвестиционных проектов, позволяющей реализовать разработанную инвестиционную стратегию предприятия при имеющихся ограничениях (объем свободных денежных средств, временной горизонт инвестирования, допустимый уровень инвестиционного риска) называется _____

инвестиционный портфель

Тестовый вопрос 6:

Социальный вид риска при оценке инвестиционного климата характеризует:
степень устойчивости региональной власти и политическую поляризацию населения;
уровень социальной напряженности;
напряженность регионального бюджета и совокупные финансовые результаты деятельности предприятий региона.

Тестовый вопрос 7:

Выделите вид (ы) риска, не относящиеся к группе спекулятивных рисков:
инфляционные риски;
природно-естественные риски;
дефляционные риски;
валютные риски;
коммерческие риски;
риски ликвидности;
риски упущенной выгоды;
имущественные риски.

Тестовый вопрос 8:

В исследованиях, посвященных проблеме риска, используются несколько методов определения количественной оценки риска. Выделите метод (ы), не относящиеся к количественной оценке риска:
статистический метод;
метод аналогий;
метод анализа уместности затрат;
метод экспертных оценок;
комбинированный метод.

Тестовый вопрос 9:

Финансовый вид риска при оценке инвестиционного климата характеризует:
динамику экономических процессов в регионе;
уровень социальной напряженности;
напряженность регионального бюджета и совокупные финансовые результаты деятельности предприятий региона.

Тестовый вопрос 10:

Метод оценки риска, предполагающий обработку мнений опытных специалистов, которые дают оценки вероятностей определенных уровней потерь, по которым находятся средние значения экспертных оценок и с их помощью строится кривая распределения вероятностей – это метод _____
экспертный

Тема 6. Анализ и оценка эффективности инноваций

Выберите несколько правильных ответов:

Тестовый вопрос 1:

Что понимают под инновацией?
Внедрение новых технологий
Различного рода нововведения, направленные на использование новых форм организации труда и управления
Переподготовку производственного персонала и управленческих кадров предприятия

Тестовый вопрос 2:

Целевой подход к оценке эффективности инновационного проекта предусматривает:
Оценку доходности и долгосрочных рыночных преимуществ.
Оценку стратегической эффективности нововведений;
Оценку рентабельности и доходности инновационного проекта.
Абсолютную и сравнительную оценку эффективности.

Тестовый вопрос 3:

Когда инвестор сравнивает возможную сумму абсолютного дохода с альтернативными вариантами проектов, то он использует:
Абсолютную оценку доходности проекта.
Абсолютно-сравнительную оценку доходности проекта.
Сравнительную оценку доходности проекта.

Тестовый вопрос 4:

Цели оценки эффективности инновационной деятельности:
Определение значения ее результатов для выявления их влияния на конкурентоспособность компании.
Для обоснования целесообразности вложения средств в те или иные инновационные проекты.
Для выработки стратегии противодействия конкурентам.
Для обоснования целесообразности участия в совместной с другими организациями инновационной деятельности.
Для обоснования решений об инвестировании средств в инновационные проекты, предоставлении экономических льгот и субсидий.
Для корректировки инновационной политики и общей стратегии компании.
Все варианты верны.

Тестовый вопрос 5:

Особенности оценки эффективности инновационной деятельности:
Оценка может быть достоверной и полной ввиду простого характера проявления эффектов в различных сферах деятельности инновационных компаний в разные периоды времени и невозможностью их стоимостной оценки.
Эффект может быть явным и неявным, т.е. потенциальным, скрытым, вероятностным, неточным, ограниченным (например, накопление интеллектуального потенциала, который может быть востребованным в будущем).
Исчисление величины затрат на инновационную деятельность может быть только ориентировочным ввиду невозможности количественно оценить прошлый интеллектуальный труд, его затраты, использование при этом знаний и умений, приобретенных персоналом при работе над другими инновационными идеями и проектами.
Вероятность возможных инновационных результатов предопределяет и вероятность расчета их эффектов.
возможность проявления случайных, побочных, нецелевых результатов, имеющих большую значимость, но трудно оцениваемых на стадии проведения инновационных работ.

Тестовый вопрос 6:

Целевой подход к оценке эффективности инновационного проекта предусматривает:
Оценку доходности и долгосрочных рыночных преимуществ;
оценку стратегической эффективности нововведений.
Оценку рентабельности и доходности инновационного проекта.
Абсолютную и сравнительную оценку эффективности.

Тестовый вопрос 7:

Когда инвестор сравнивает возможную сумму абсолютного дохода с альтернативными вариантами проектов, то он использует:

Абсолютную оценку доходности проекта.

Абсолютно-сравнительную оценку доходности проекта.

Сравнительную оценку доходности проекта.

Тестовый вопрос 8:

Если рентабельность инвестиций меньше уровня инфляции, то проект принято рассматривать в качестве целесообразного и эффективного:

Верно.

Неверно.

Тестовый вопрос 9:

Интегральный эффект представляет собой величину разностей за расчетный период, приведенных к одному, обычно начальному, году. Это разность между:

Результатами и инновационными затратами. Выручкой и инновационными затратами.

Доходами и переменными затратами.

Доходами и постоянными затратами.

Тестовый вопрос 10:

Если при сравнении двух альтернативных вариантов по показателям ЧДД и ВНД получены следующие результаты:

$ЧДД_1 < ЧДД_2$ $ВНД_1 > ВНД_2$

то приоритетным является показатель:

ЧДД;

ВНД.

Критерии оценки:

0,5 балла выставляется студенту, при условии его правильного ответа не менее чем на 90 % тестовых заданий,

0,3 балла выставляется студенту при условии его правильного ответа от 70 до 89 % тестовых заданий,

0,2 балла выставляется студенту при условии его правильного ответа от 50 до 69 % тестовых заданий,

0,1 балла выставляется студенту при условии его правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

Задания для творческого рейтинга

Темы рефератов

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.5.

Тема 1. «Методические вопросы оценки инвестиционной и инновационной деятельности»

1. Роль инновационной деятельности в развитии фирмы.
2. Роль банков в привлечении инвестиций.
3. Инвестиции в недвижимость и их оценка.
4. Государственная поддержка инновационного предпринимательства.
5. Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи,

решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей.

Тема 3. «Технология оценки эффективности инвестиционных проектов различного типа»

1. Роль и значение компьютерных технологий в процессе оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Характеристика официальных методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Тема 5. «Оценка влияния фактора неопределенности на эффективность инвестиций»

1. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.
2. Методы управления рисками инвестиционных и инновационных проектов.

Тема 6. «Анализ и оценка эффективности инноваций»

1. Инновационная инфраструктура: зарубежный опыт и особенности в российском бизнесе.
2. Малые инновационные предприятия. Особенности малых инновационных фирм.
3. Анализ эффективности инновационной деятельности фирмы.

Критерии оценки:

0,5 балла – выставляется обучающемуся, если выполнены все требования к написанию реферата (презентации): обозначена проблема и обоснована ее актуальность, проведен анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объем, соблюдены требования к внешнему оформлению, выполнена качественная презентация,

0,4 балла – выставляется обучающемуся, если основные требования к реферату (презентации): выполнены, но присутствуют недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала, отсутствует логическая последовательность в суждениях, не выдержан объем реферата, имеются упущения в оформлении презентации,

0,3 балла – выставляется обучающемуся, если имеются существенные отклонения от требований к реферату (презентации). В частности, тема раскрыта частично, допущены ошибки и отсутствуют выводы.

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

Структура билета зачетного задания

Наименование оценочного материала	Максимальное количество баллов
Вопрос 1	15
Вопрос 2	15
Задание	10

Задания, включаемые в экзаменационный билет

[illegible]

9.

Задача 9. Стартовая стоимость объекта лизинга – 3 млн. 600 руб. Период полной амортизации – 12 месяцев, равномерно по месяцам. Учетная ставка ЦБ РФ- 40% годовых. С учетом вышеуказанной ставки, а также комиссионных лизингодателя и других доходов, ежемесячные отчисления в покрытие издержек по оказанию кредитных и других услуг составят 20% в месяц от фактически задействованных финансовых средств.

Составить график лизинговых платежей и определить общую сумму расходов лизингополучателя. Выявить преимущество получения оборудования по лизингу по сравнению с приобретением его за счет кредита под проценты на уровне учетной ставки Центробанка. Для расчета воспользуйтесь таблицей.

Решение

(тыс. руб.)

Месяцы	Остаточная стоимость предмета лизинга на начало соответствующего месяца	Амортизационные ежемесячные отчисления	Ежемесячные отчисления в покрытие кредитных услуг и комиссионного вознаграждения (2,5% в месяц)	Расчетные ставки лизинговых платежей
1	2	3	4	(3) + (4)
1				
2				
...				
ИТОГО				

По результатам расчета сделайте соответствующие выводы.

10.	Задача 10. Рассчитать коэффициент риска и выбрать наименее рисковый вариант вложения капитала. Данные для расчета. Вариант А. собственные средства инвестора – 5000 тыс. руб. Максимально возможная сумма убытка – 3500 тыс. руб. Вариант Б. Собственные средства инвестора – 3000 тыс. руб. Максимально возможная сумма убытка – 12000 тыс. руб.																																			
11.	Задача 11. Предприятию предложено инвестировать 100000 ден. ед. на срок пять лет при условии возврата в конце каждого года до 20000 ден. ед. и выплате дополнительного вознаграждения в конце каждого в размере 30000 ден. ед. Стоит ли принимать это предложение, если можно безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с начислением сложного процента?																																			
12.	Задача 12. Необходимо оценить рискованность инвестиционного проекта, если известны следующие данные: <table><tr><th rowspan="2">Наименование показателя, тыс. ден. ед.</th><th colspan="6">Вероятность наступления события, коэффициент</th></tr><tr><th>0,02</th><th>0,1</th><th>0,15</th><th>0,25</th><th>0,45</th><th>0,03</th></tr><tr><td>1. Годовой объем продаж</td><td>438,79</td><td>455,0</td><td>463,0</td><td>477,94</td><td>496,32</td><td>516,69</td></tr><tr><td>2. Годовые издержки на производство и реализацию продукции</td><td>220,0</td><td>209,82</td><td>191,44</td><td>180,0</td><td>172,0</td><td>166,0</td></tr><tr><td>3. Годовой объем амортизации</td><td>45,0</td><td>45,0</td><td>45,0</td><td>45,0</td><td>45,0</td><td>45,0</td></tr></table>	Наименование показателя, тыс. ден. ед.	Вероятность наступления события, коэффициент						0,02	0,1	0,15	0,25	0,45	0,03	1. Годовой объем продаж	438,79	455,0	463,0	477,94	496,32	516,69	2. Годовые издержки на производство и реализацию продукции	220,0	209,82	191,44	180,0	172,0	166,0	3. Годовой объем амортизации	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	
Наименование показателя, тыс. ден. ед.	Вероятность наступления события, коэффициент																																			
	0,02	0,1	0,15	0,25	0,45	0,03																														
1. Годовой объем продаж	438,79	455,0	463,0	477,94	496,32	516,69																														
2. Годовые издержки на производство и реализацию продукции	220,0	209,82	191,44	180,0	172,0	166,0																														
3. Годовой объем амортизации	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0																														
13.	Задача 13. Оценить чувствительность проекта к изменению в ценах, объеме продаж, постоянных и переменных затратах, цене капитала, продолжительности эксплуатации проекта и единовременных инвестиционных затратах. Имеются следующие данные по проекту. <table><tr><th rowspan="2">Наименование показателя</th><th colspan="3">Вариантные значения по проекту</th></tr><tr><th>Пессимистический</th><th>Ожидаемый</th><th>Оптимистический</th></tr><tr><td>1. Объем продаж, тыс. шт.</td><td>65</td><td>98</td><td>105</td></tr><tr><td>2. Цена единицы продаж, ден. ед.</td><td>20,0</td><td>22,4</td><td>24,0</td></tr><tr><td>3. Годовые постоянные затраты, ден. ед., в т.ч. амортизация</td><td>480000 90000</td><td>480000 90000</td><td>480000 90000</td></tr><tr><td>4. Переменные затраты, ден. ед.</td><td>16</td><td>14</td><td>12</td></tr><tr><td>5. Срок реализации проекта, лет</td><td>6</td><td>8</td><td>10</td></tr><tr><td>6. Единовременные инвестиционные затраты, ден. ед.</td><td>1000000</td><td>900000</td><td>900000</td></tr><tr><td>7. Дисконтная ставка, %</td><td>12</td><td>10</td><td>10</td></tr></table>	Наименование показателя	Вариантные значения по проекту			Пессимистический	Ожидаемый	Оптимистический	1. Объем продаж, тыс. шт.	65	98	105	2. Цена единицы продаж, ден. ед.	20,0	22,4	24,0	3. Годовые постоянные затраты, ден. ед., в т.ч. амортизация	480000 90000	480000 90000	480000 90000	4. Переменные затраты, ден. ед.	16	14	12	5. Срок реализации проекта, лет	6	8	10	6. Единовременные инвестиционные затраты, ден. ед.	1000000	900000	900000	7. Дисконтная ставка, %	12	10	10
Наименование показателя	Вариантные значения по проекту																																			
	Пессимистический	Ожидаемый	Оптимистический																																	
1. Объем продаж, тыс. шт.	65	98	105																																	
2. Цена единицы продаж, ден. ед.	20,0	22,4	24,0																																	
3. Годовые постоянные затраты, ден. ед., в т.ч. амортизация	480000 90000	480000 90000	480000 90000																																	
4. Переменные затраты, ден. ед.	16	14	12																																	
5. Срок реализации проекта, лет	6	8	10																																	
6. Единовременные инвестиционные затраты, ден. ед.	1000000	900000	900000																																	
7. Дисконтная ставка, %	12	10	10																																	
14.	Задача 14. Компания, занимающаяся добычей нефти, планирует инвестировать 275000 дол. на аренду буровой скважины, расположенной в районе, где разведаны богатые месторождения. Запасов нефти хватит примерно на 12 лет. Главная неопределенность состоит в том, каков будет физический объем добычи. Был определен диапазон возможных чистых денежных потоков при различных объемах добычи, а также приблизительно установлена вероятность каждого уровня добычи: <table><tr><td>Вероятность, %</td><td>Ежегодный денежный поток, дол.</td></tr></table>	Вероятность, %	Ежегодный денежный поток, дол.																																	
Вероятность, %	Ежегодный денежный поток, дол.																																			

		5	15000
		15	35000
		40	45000
		25	50000
		15	60000
Ожидается, что добыча нефти сохраняется на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что истощение скважины произойдет раньше.			
Фирма имеет следующие источники капитала, которые, как ожидается, сохранятся на длительный период.			
	Вид источника	Сумма, дол.	Цена источника, %
	Заемный краткосрочный	94000	17
	Заемный долгосрочный	237000	15
	Акции обыкновенные	58000	10
	Перераспределенная прибыль	326000	10
Следует ли фирме арендовать буровую скважину, на что нужно обратить особое внимание?			
15.	Задача 15. Первоначальная сумма инвестиций в инновационный проект равна 450 млн руб. Ежегодный прирост наличности в течение трех лет составляет 160 млн. руб. Процентная ставка 15 %. Чему будет равен чистый дисконтированный доход за годы реализации предыдущего проекта: а) 91 млн. руб.; б) 78 млн. руб.; в) 85 млн. руб.		
16.	Задача 16. На реализацию инновационного проекта организация планировала потратить 80 тыс. руб., а фактически было инвестировано на 13,75 % меньше. Планируемая себестоимость производства и реализации инновационной продукции должна была составить 12 тыс. руб., а фактически увеличилась на 0,5 тыс. руб. Определить показатели производственного ресурсосбережения и расхода инвестиционных средств.		
17.	Задача 17. Планируемый объем продаж инновационной продукции равен 98 тыс. руб., фактическая себестоимость инновационной продукции составила 46 тыс. руб. Чистая прибыль, полученная за счет реализации инновационной продукции, 71,4 тыс. руб., а общий размер чистой прибыли, полученной предприятием при реализации всей продукции 98,3 тыс. руб. Необходимо определить показатели исполнения маркетинговых прогнозов и результативности инновационного развития.		
18.	Задача 18. На реализацию инновационного проекта предприятие планировало израсходовать 100 тыс. руб., а фактически израсходовано 91 тыс. руб. Планируемая себестоимость производства и реализации продукции должна была составить 21 тыс. руб., фактически составила 23,8 тыс. руб. Определить показатели производственного ресурсосбережения расхода инвестиционных средств.		
19.	Задача 19. У фирмы «Прогресс» имеется 30 тыс. акций. Стоимость акций компании «Агромир» на рынке 45 руб., стоимость акций фирмы «Прогресс» на рынке 6 руб. Компания «Спектр» предлагает акционера фирмы «Прогресс» выкупить их акции с премией в 50% к рыночной цене. Определить цену покупки компанией «Спектр» акций фирмы «Прогресс». Какое число акций должна дополнительно выпустить компания «Агромир» для обмена своих акций на акции фирмы «Прогресс»?		
20.	Задача 20. Годовая чистая прибыль фирмы 10,08 млн руб. Ставка финансирования 28% годовых. Стоимость активов фирмы 25 млн руб. Определить цену фирмы.		

21.	Задача 21. Фирма была куплена за 20 млн руб. Собственный капитал фирмы 13,5 млн руб. Стоимость основных фондов фирмы, учтенных в бухгалтерском балансе, составляла 3 млн руб. При переоценке основных фондов по рыночным ценам их расчетная стоимость составила 4,5 млн руб. Определить стоимость гудвилла или, другими словами, денежную оценку нематериальных активов.
22.	Задача 22. Определить цену фирмы, если известно, что стоимость ее активов 72 млн руб. Годовая чистая прибыль фирмы 54,31 млн руб. Ставка рефинансирования 15% годовых.
23.	Задача 23. Определить затраты на реализацию стратегии инновационного развития предприятия на исследовательском этапе при разработке новой технологии, если известно, что расходы, связанные с работкой новой технологии, составили 93 тыс. руб., затраты на оплату труда - 12 тыс. руб., отчисления единого социального налога и страховых взносов от несчастных случаев на производстве - 3.1 тыс. руб. амортизационные отчисления - 10 тыс. руб., накладные расходы 37,2 тыс. руб.
24.	Задача 24. Определить общий размер затрат на реализацию стратегии инновационного развития предприятия при разработке улучшающей технологии, если известно, что затраты на исследовательском этапе равны 31 тыс. руб., на конструктивном - 57 тыс. руб., на концептуальном - 95 тыс. руб., на дистрибутивном - 73 тыс. руб.
25.	Задача 25. Определить затраты на реализацию стратегии инновационного развития предприятия на конструктивном этапе при разработке улучшающей технологии, если известно, что расходы, связанные с созданием промышленного образца, составили 127 тыс. руб., затраты на оплату труда - 15 тыс. руб., отчисления единого социального налога и страховых взносов от несчастных случаев на производстве с этой суммы амортизационные отчисления - 12,5 тыс. руб., накладные расходы - 46,9 тыс. руб.
26.	Задача 26. Определить общий размер затрат на реализацию стратегии инновационного развития предприятия при разработке новой технологии, если известно, что затраты на исследовательском этапе составили 81 тыс. руб., на конструктивном - 143 тыс. руб., на концептуальном - 257 тыс. руб., расходы, связанные с формированием нового рынка, равны 233 тыс. руб., затраты на оплату труда - 31 тыс. руб., отчисления единого социального налога и страховых взносов от несчастных случаев на производстве - 14,5 тыс. руб., амортизационные отчисления - 27 тыс. руб., накладные расходы - 96,7 тыс. руб.
27.	Задача 27. Какую стратегию целесообразно выбрать предприятию - лидера или последователя, - если известно, что число занятых в сфере НИР и ОКР на начало года составляло 56 чел., в течение года был уволен 1 чел. и принято на работу 4 чел. Средняя численность работников предприятия - 261 чел.
28.	Задача 28. Оцените способность предприятия к освоению новых производств. Стоимость вновь введенных производственных фондов равна 743,241 млн руб. Среднегодовая стоимость производственных фондов основного производственного назначения - 564,560 млн руб., общепроизводственного назначения - 887,954 млн руб., общехозяйственного назначения - 124,743 млн руб. Какую стратегию целесообразно выбрать предприятию?
29.	Задача 29. Определить коэффициент имущества фирмы, предназначенного для НИР и ОКР. Стоимость оборудования производственно-технологического назначения - 1 324 744,6 тыс. руб., опытно-приборного назначения - 223 693,16 тыс. руб., экспериментального назначения - 61,48 тыс. руб. Стратегию лидера или последователя целесообразно выбрать предприятию?

30.	Задача 30. Проанализировать способность предприятия к внедрению новой продукции. Постоянные затраты при выпуске новой продукции и продукции, изготовленной с использованием новых технологий, составили 9,907 млн руб., переменные - 6,605 млн руб. Планируемая прибыль - 15 % от себестоимости. Общая выручка от продажи всей продукции - 35,296 млн руб.
31.	Задача 31. На осуществление инновационного проекта выдана на полгода по простой ставке процентов 20% годовых ссуда в размере 50 000 тыс. руб. Определить наращенную сумму.
32.	Задача 32. Кредит для осуществления инновационного проекта выдается на полгода по простой учетной ставке 15%. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и величину дисконта, если требуется возвратить 20000 тыс. руб.
33.	Задача 33. Первоначальная вложенная сумма в инновационный проект равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 18% годовых. Провести расчет также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно.
34.	Задача 34. Для реализации инновационного проекта кредит в размере 10 000 тыс. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 18% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов (обыкновенного и точного) расчета процентов.
35.	Задача 35. Определить коэффициент эффективности инвестиций, направленных в реконструкцию основных фондов и срок их окупаемости. Представить пути повышения эффективности использования инвестиций. Условные данные: Стоимость основных фондов: - до осуществления проекта – 200 млн. руб.; - после осуществления проекта – 215 млн. руб. прибыль, получаемая предприятием: - до реконструкции – 35 млн. руб.; - после реконструкции – 42,5 млн. руб.
36.	Задача 36. Рассчитать сумму первоначального вклада. Данные для расчета. Банк предлагает 18% годовых. Инвестор, делая вклад, желает иметь на счете в банке через два года 22,4 млн. руб.

Типовой перечень вопросов к зачету

Номер вопроса	Перечень вопросов к зачету
1.	Понятие и классификация инвестиций и инноваций
2.	Правовые аспекты инвестиционной деятельности РФ
3.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
4.	Государственное финансирование и прочие способы мобилизации инвестиционных ресурсов
5.	Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности, источники средств
6.	Схемы организации проектного финансирования
7.	Иностранные инвестиции: понятие, сущность и классификация
8.	Инвестиционные рынки: сущность, значение в инвестиционной деятельности
9.	Оценка и анализ инвестиционных рисков
10.	Мероприятия по снижению (страхованию) рисков
11.	Инвестиционное проектирование: понятие и виды
12.	Жизненный цикл инвестиционного проекта

13	Бизнес-план инвестиционного проекта
14	Финансовое обоснование инвестиционного проекта
15	Управление инвестиционным проектом: сущность и подходы к управлению (системный и ситуационный)
16	Взаимосвязь методики оценки эффективности и особенностями инвестиционного проекта
17	Статистические методы оценки эффективности инвестиций
18	Динамические методы оценки эффективности инвестиций
19	Коммерческая инвестиционного проекта
20	Бюджетная эффективность инвестиционного проекта
21	Экономическая эффективность инвестиционного проекта
22	Технология определения эффективности инвестиционного проекта
23	Применение компьютерных технологий для анализа финансового состояния предприятия
24	Применение компьютерных технологий для определения эффективности инвестиционного проекта
25	Учет инфляции при определении эффективности инвестиционного проекта
26	Инвестиционный портфель: понятие, цели формирования, классификация
27.	Процесс формирования инвестиционного портфеля
28	Стратегии в управлении инвестиционным портфелем
29	Оценка инвестиционного портфеля
30	Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска
31	Планирование инвестиций на предприятии
32	Денежные потоки денежных средств
33	Временная ценность: сущность и способы расчета
34	Анализ финансового состояния предприятия-реципиента
35	Информационное обеспечение расчетов эффективности инфляционного проекта
36	Основные понятия инвестиционной и инновационной деятельности фирмы и источники ее финансирования
37	Эффективность инвестиционного проекта: понятия, принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов
38	Информационное обеспечение анализа инвестиционно-инновационной деятельности фирмы
39	Инвестиционно-инновационная деятельность в рамках стратегического развития фирмы
40	Общеметодологические вопросы оценки эффективности инвестиций
41	Метод оценки эффективности инвестиций исходя из сроков окупаемости
42	Метод оценки инвестиций по норме прибыли на капитал
43	Методы сравнительной оценки эффективности инвестиций (капитальных вложений)
44	Метод чистого дисконтированного дохода
45	Методы оценки эффективности по индексу доходности и дисконтированному сроку окупаемости инвестиций
46	Внутренняя норма прибыли
47	Метод аннуитета
48	Методика расчета показателей эффективности инвестиционного проекта
49	Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом
50	Оценка эффективности участия в проекте
51	Методы оценки бюджетной эффективности и оценки эффективности инвестиционного проекта, реализуемого структурами более высокого порядка
52	Методологические и методические вопросы учета фактора времени при оценке эффективности инвестиционного проекта
53	Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции

54.	Сущность и экономическая природа инвестиционного риска
55.	Методологические и методические вопросы учета при оценке эффективности инвестиционного проекта
56.	Аналитические подходы к процедуре оценки проектного риска
57.	Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска.
58.	Способы снижения инвестиционного риска
59.	Методологические вопросы оценки эффективности инноваций
60.	Система оценочных показателей эффективности инноваций
61.	Сравнительный анализ эффективности инноваций на основе оценочных показателей
62.	Временная ценность: сущность и способы расчета
63.	Схемы организации проектного финансирования
64.	Правовые аспекты инвестиционной деятельности РФ
65.	Правовые аспекты инновационной деятельности РФ
66.	Применение компьютерных технологий для определения эффективности инвестиционного проекта
67.	Применение компьютерных технологий для анализа финансового состояния предприятия
68.	Информационное обеспечение расчетов эффективности инновационного проекта
69.	Оценка эффективности затрат на инновационную деятельность
70.	Правовое регулирование инвестиционной деятельности фирмы РФ
71.	Правовое регулирование инновационной деятельности фирмы РФ
72.	Зарубежный опыт регулирования инновационной деятельностью фирмы

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
85 – 100 баллов	«зачтено»	ПК-1. Разработка инвестиционного проекта	ПК-1.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Знает верно и в полном объеме: альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления инвестиционным портфелем. Умеет верно и в полном объеме: выбирать вариант инвестиционного проекта; формировать плановые значения ключевых показателей	Продвинутый

				инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение.	
			ПК-1.5 Оценка устойчивости инвестиционного проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды	Знает верно и в полном объеме: поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта. Умеет верно и в полном объеме: разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; принимать инвестиционное решение.	
70 – 84 баллов	«зачтено»	ПК-1. Разработка инвестиционного проекта	ПК-1.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Знает с незначительными замечаниями: альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления инвестиционным портфелем. Умеет с незначительными замечаниями: выбирать вариант инвестиционного проекта; формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; принимать	Повышенны й

				инвестиционное решение.	
			ПК-1.5 Оценка устойчивости инвестиционного проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды	Знает с незначительными замечаниями: поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта. Умеет с незначительными замечаниями: разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; принимать инвестиционное решение.	
50 – 69 баллов	«зачтено»	ПК-1. Разработка инвестиционного проекта	ПК-1.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика ПК-1.5 Оценка устойчивости инвестиционного	Знает на базовом уровне, с ошибками: альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления инвестиционным портфелем. Умеет на базовом уровне, с ошибками: выбирать вариант инвестиционного проекта; формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение. Знает на базовом уровне, с ошибками:	Базовый

			проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды	поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта. Умеет на базовом уровне, с ошибками: разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; принимать инвестиционное решение.	
менее 50 баллов	«не зачтено»	ПК-1. Разработка инвестиционного проекта	ПК-1.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Не знает на базовом уровне: альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта; способы управления инвестиционным портфелем. Не умеет на базовом уровне: выбирать вариант инвестиционного проекта; формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение.	Компетенции не сформированы
			ПК-1.5 Оценка устойчивости инвестиционного проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды	Не знает на базовом уровне: поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации	

				инвестиционного проекта. Не умеет на базовом уровне: разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; принимать инвестиционное решение.	
--	--	--	--	---	--

Критерии оценки освоения компетенций:

Уровень освоения компетенции	Процент баллов максимального количества
Компетенция сформирована	50% и выше
Компетенция не сформирована	менее 50%

Тематика курсовых работ

Курсовая работа/проект по дисциплине «Оценка инновационной и инвестиционной деятельности фирмы» учебным планом не предусмотрена.