

**ГАОУ ВО «ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»**

*Утверждены решением  
Ученого совета ДГУНХ,  
протокол № 11  
от 06 июня 2023г.*

**КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ ПРОЕКТНЫЙ ПРАКТИКУМ «ОЦЕНКА  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА»**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика,**

**профиль «Финансы и кредит»**

**Уровень высшего образования - бакалавриат**

**УДК 330.322 (075.8)**  
**ББК 65.9(2 Рос) 56я73**

**Составитель** - Магомедова Патимат Нурахмагаджиевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

**Внутренний рецензент** - Кутаев Шихрагим Кутаевич, доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

**Внешний рецензент** – Гимбатов Шамиль Магомедович, кандидат экономических наук, зав. отделом «Воспроизводства населения и трудовых ресурсов» Института социально-экономических исследований ДФИЦ РАН.

**Представитель работодателя** - Сфиева Мира Керимхановна, заместитель начальника управления бюджетной политики, начальник отдела республиканского и консолидированного бюджета Министерства финансов Республики Дагестан.

*Оценочные материалы по дисциплине «Проектный практикум «Оценка инвестиционного проекта»» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для направления 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 25.08.2020г., № 954, в соответствии с приказом Министерства образования и науки РФ от 6 апреля 2021г., №245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры»*

Оценочные материалы по дисциплине «Проектный практикум «Оценка инвестиционного проекта»» размещены на официальном сайте [www.dgunh.ru](http://www.dgunh.ru)

Магомедова П.Н. Оценочные материалы по дисциплине «Проектный практикум «Оценка инвестиционного проекта»» для направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». – Махачкала: ДГУНХ, 2023. - 72с.

Рекомендована к утверждению Учебно-методическим советом ДГУНХ 05 июня 2023г.

Рекомендована к утверждению руководителем основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», Магомедовым Б.А.

Одобрена на заседании кафедры «Финансы и кредит» 31 мая 2023г., протокол № 10.

## СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины.....	5
1.1. Перечень формируемых компетенций .....	5
1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств.....	5
Раздел 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине .....	20
Раздел 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания .....	59
Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.....	64

## Назначение оценочных материалов

Оценочные материалы составляют для текущего контроля успеваемости (оценивания хода освоения дисциплин), для проведения промежуточной аттестации (оценивания промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине) обучающихся по дисциплине Проектный практикум «Оценка инвестиционного проекта» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Оценочные материалы по дисциплине Проектный практикум «Оценка инвестиционного проекта» включают в себя: перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные материалы сформированы на основе ключевых принципов оценивания:

- валидности: объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения;
- надежности: использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений;
- объективности: разные обучающиеся должны иметь равные возможности для достижения успеха.

Основными параметрами и свойствами оценочных материалов являются:

- компетентностный подход, соотнесение оценочных материалов с оцениваемыми компетенциями;
- компетентностный подход, при формировании критериев оценки знаний, умений и навыков обучающихся;
- содержание (состав и взаимосвязь структурных единиц оценочных материалов);
- объем (количественный состав оценочных материалов);
- качество оценочных материалов в целом, обеспечивающее получение объективных и достоверных результатов при проведении контроля с различными целями.

## Раздел 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины

### 1.1. Перечень формируемых компетенций

<i>Код компетенции</i>	<i>Формулировка / Наименование компетенции</i>
<b>ПК</b>	<b>ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ</b>
<b>ПК-1</b>	Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

### 1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
<p><b>ПК-1:</b> Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок</p>	<p><b>ИПК-1.1.</b> Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p><b>Знать:</b> - порядок расчетов для составления экономических разделов планов, методы их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами; - основные экономические знания в различных сферах деятельности; - методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработку и обоснование предложений по их</p>	<p><b>Пороговые и уровень</b></p>	<p>Фрагментарные знания об основных порядках расчетов для составления экономических разделов планов, методах их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами, основных экономические знания в различных сферах деятельности, методах оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработку и обоснование предложений</p>	<p><b>Блок А –</b> задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.</p>

		<p>совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</p> <p>- информацию, необходимую для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.</p>		<p>по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, информацию, необходимую для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.</p>	
			<p><b>Базовый уровень</b></p>	<p>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знаний об основных порядках расчетов для составления экономических разделов планов, методах их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами, основных экономические знания в различных сферах</p>	

				<p>деятельности, методах оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработку и обоснование предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, информацию, необходимую для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.</p>
			<b>Продвинутый уровень</b>	<p>Полностью сформированные систематические знания об основных порядках расчетов для составления экономических разделов планов, методах их обоснования и представления результатов работы в</p>

				соответствии с принятыми в организации стандартами, основных экономические знания в различных сферах деятельности, методах оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработку и обоснование предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, информацию, необходимую для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.	
		<b>Уметь:</b> - оценивать предлагаемые варианты управленческих решений разрабатывать	<b>Пороговый уровень</b>	Частично освоенное умение оценивать предлагаемые варианты управленческих решений	<b>Блок В</b> - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - контрольная работа.



		<p>и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</p> <p>- проводить необходимые для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>		<p>разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, проводить необходимые для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>	
			<p><b>Базовый уровень</b></p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения оценивать предлагаемые варианты управленческих решений разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных</p>	

				социально-экономических последствий, проводить необходимые для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
			<b>Продвину- тый уровень</b>	Полностью сформированное умение оценивать предлагаемые варианты управленческих решений разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, проводить необходимые для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в	

				соответствии с принятыми в организации стандартами	
		<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическим и знаниями в различных сферах деятельности;</li> <li>- правилами оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений, созданием и обоснованием предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</li> <li>- необходимыми навыками для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</li> </ul>	<p><b>Пороговый уровень</b></p>	<p>Частично владеет экономическим и знаниями в различных сферах деятельности, правилами оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений, созданием и обоснованием предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, необходимыми навыками для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>	<p><b>Блок С</b> - задания практико-ориентированного уровня: - задачи по анализу конкретных ситуаций.</p>
			<p><b>Базовый уровень</b></p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы</p>	

				<p>владения экономическим и знаниями в различных сферах деятельности, правилами оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений, созданием и обоснованием предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; необходимыми навыками для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>
			<b>Продвинутый уровень</b>	<p>Успешное и систематическое владение экономическим и знаниями в различных сферах деятельности, правилами оценивания</p>

				предлагаемых вариантов управленческих решений, созданием и обоснованием предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, необходимыми навыками для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
	<b>ИПК-1.3.</b> Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	<b>Знать:</b> - базовые модели и стратегии формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью; - основные виды сделок на фондовой бирже.	<b>Пороговый уровень</b>	Фрагментарные знания о базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью, основных видах сделок на фондовой бирже.	<b>Блок А</b> – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.
			<b>Базовый уровень</b>	Сформированные, но содержащие	

				отдельные пробелы знания о базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью, основных видах сделок на фондовой бирже.	
			<b>Продвинутый уровень</b>	Полностью сформированные систематические знания о базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью, основных видах сделок на фондовой бирже.	
		<b>Уметь:</b> - формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей; - проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в	<b>Пороговый уровень</b>	Частично освоенное умение формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги	<b>Блок В</b> - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - контрольная работа.

		<p>области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.</p>		<p>и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.</p>	
			<p><b>Базовый уровень</b></p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.</p>	
			<p><b>Продвинутый уровень</b></p>	<p>Полностью сформированное умение формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности</p>	

				вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.	
		<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля;</li> <li>- инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.</li> </ul>	<b>Пороговый уровень</b>	Частично владеет принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.	<p><b>Блок С</b> - задания практико-ориентированного уровня: - задачи по анализу конкретных ситуаций.</p>
	<b>Базовый уровень</b>		В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.		
	<b>Продвинутый уровень</b>		Успешное и систематическое владение принципами		



				формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.	
<b>ИПК-1.4.</b> Проводит консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)	<b>Знать:</b> – существующие методики расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности; – основные условия покупки и продажи ценных бумаг.	<b>Пороговый уровень</b>	Фрагментарные знания о существующих методиках расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности, основных условиях покупки и продажи ценных бумаг.	<b>Блок А</b> – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.	
		<b>Базовый уровень</b>	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о существующих методиках расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности, основных условиях покупки и продажи ценных бумаг.		
		<b>Продвинутый уровень</b>	Полностью сформированные систематические знания о существующих методиках расчета		

				финансовых показателей инвестиционной деятельности, основных условиях покупки и продажи ценных бумаг.	
		<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- находить организационно</li> <li>- управленческие решения по управлению инвестициями;</li> <li>- управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.</li> </ul>	<b>Пороговый уровень</b>	Частично освоенное умение находить организационно управленческие решения по управлению инвестициями, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	<p><b>Блок В</b> - задания реконструктивного уровня:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- типовые задачи;</li> <li>- контрольная работа.</li> </ul>
			<b>Базовый уровень</b>	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения находить организационно управленческие решения по управлению инвестициями, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	
			<b>Продвинутый уровень</b>	Полностью сформированное умение находить организационно	

				- управленческие решения по управлению инвестициями, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	
		<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с ценными бумагами;</li> <li>- методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.</li> </ul>	<b>Пороговый уровень</b>	Частично владеет навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	<p><b>Блок С</b> - задания практико-ориентированного уровня:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- задачи по анализу конкретных ситуаций</li> </ul>
	<b>Базовый уровень</b>		В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.		
	<b>Продвинутый уровень</b>		Успешное и систематическое владение навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.		

## Раздел 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

**ИПК-1.1. Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков**

**Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)**

### А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

**Тесты типа А.**

1. ... - вложения в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудование, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательные работы (ПИР) и другие затраты.
  - а) инвестиции
  - б) финансовые инвестиции
  - в) капитальные вложения
  - г) реинвестиции
2. Инвестиции ... - это вложения денежных средств в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями и государством
  - а) реальные
  - б) в нематериальные активы
  - в) финансовые
  - г) капитальные вложения
3. Создание условий для снижения производственных затрат инвестора за счет замены оборудования на более производительное или перемещение производственных мощностей в регионы с более привлекательными условиями производства и налогообложения обеспечивается инвестициями ...
  - а) финансовыми
  - б) в нематериальные активы
  - в) реальными
  - г) материальные активы
4. Начальные инвестиции (нетто-инвестиции) – это...  
инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, организаций, прирост их производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности
  - а) инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях, то есть предполагающие замену физически изношенного или морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми, при этом производственная мощность предприятий и организаций может сохраниться или увеличиться
  - б) инвестиции на создание предприятия, фирмы, объекта обслуживания, при этом вкладываемые инвесторами средства используются на строительство или

покупку зданий, сооружений приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств

- в) прогнозными
- г) дефлированными

5. Экстенсивные инвестиции - это ...

- а) инвестиции на создание предприятия, фирмы, объекта обслуживания, при этом вкладываемые инвесторами средства используются на строительство или покупку зданий, сооружений приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств
- б) инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях, то есть предполагающие замену физически изношенного или морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми, при этом производственная мощность предприятий и организаций может сохраниться или увеличиться
- в) связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- г) инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, организаций, прирост их производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности

6. Реинвестиции - это ...

- а) инвестиции на создание предприятия, фирмы, объекта обслуживания, при этом вкладываемые инвесторами средства используются на строительство или покупку зданий, сооружений приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств
- б) связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- в) инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, организаций, прирост их производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности
- г) инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях, то есть предполагающие замену физически изношенного или морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми, при этом производственная мощность предприятий и организаций может сохраниться или увеличиться

7. Проекты, для которых реализация одного из них делает невозможной или нецелесообразной реализацию другого называют ...

- а) независимыми
- б) взаимозависимыми
- в) альтернативными
- г) взаимоисключающими

8. Проекты, которые могут быть реализованы как автономные в общей инвестиционной программе и не исключающие реализацию других проектов называют ...

- а) взаимоисключающими

- б) альтернативными
- в) взаимозависимыми
- г) независимыми

9. Проекты, характеризующие вложение капитала в такие объекты инвестирования, последующая эксплуатация которых зависит от других объектов инвестирования и может осуществляться лишь в комплексе с ними называют...

- а) взаимоисключающими
- б) альтернативными
- в) независимыми
- г) взаимозависимыми

10. Упущенная выгода (opportunity cost) представляет собой ...

- а) эффективность использования ограниченных ресурсов
- б) оценку совокупности полученных результатов
- в) результат альтернативного использования ресурса
- г) регулировании цен на некоторые важные для реализации многих инвестиционных проектов виды товаров и услуг

11. Учет социально-экономических последствий реализации инвестиционного проекта в смежных секторах и отраслях экономики, экологических, социальных, научно-технических и иных внеэкономических эффектов для общества осуществляется в процессе оценки ...

- а) коммерческой эффективности
- б) народнохозяйственной эффективности
- в) региональной эффективности
- г) отраслевой эффективности
- д) общественной эффективности

12. ... - показатели которой учитывают финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для участника, реализующего проект, при условии, что он производит все необходимые затраты и получает все возможные результаты

- а) эффективность инвестирования в акции предприятия, реализующего проект
- б) эффективность реализации проекта для поставщика ресурсов
- в) общественная эффективность
- г) коммерческая эффективность

13. Какое из утверждений верно?

- а) на первом этапе рассчитывается эффективность участия в проекте, а на втором - коммерческая эффективность
- б) на первом этапе проверяется финансовая реализуемость проекта, а затем рассчитывается эффективность участия в проекте каждого из участников
- в) на первом этапе определяется коммерческая эффективность, на втором - общественная эффективность, а затем - бюджетная эффективность
- г) на первом этапе оценивается общественная значимость проекта, проводится оценка общественной, а затем коммерческой эффективности, на втором этапе - определяется организационно-экономический механизм реализации проекта и состав его участников, схема финансирования, после этого определяется финансовая реализуемость и эффективность участия в проекте каждого из участников.

14. Поступления средств за счет уменьшения оборотного капитала в проекте учитываются при формировании денежного потока от ... деятельности
- а) операционной
  - б) финансовой
  - в) инвестиционной
  - г) коммерческой
15. К притокам денежных средств от операционной деятельности относятся
- а) денежные потоки, связанные с приобретением машин, оборудования, зданий, сооружений, нематериальных активов, с уменьшением потребности в оборотном капитале, с продажей активов
  - б) денежные потоки, связанные с продажей активов в течении и по окончании срока реализации проекта, с высвобождением денежных средств за счет снижения потребности в оборотном капитале, с производством и реализацией готовой продукции
  - в) поступления от реализации продукции (работ, услуг), внереализационные доходы
  - г) возможность использования в проектах нескольких валют одновременно
16. К оттокам денежных средств от операционной деятельности относятся
- а) затраты, связанные с приобретением машин, оборудования, зданий, сооружений, нематериальных активов
  - б) затраты, связанные с увеличением потребности в оборотном капитале
  - в) затраты на производство и реализацию продукцию
  - г) сложность и нестабильность налоговой системы
17. Для денежного потока от финансовой деятельности вложения собственного (акционерного капитала) и привлеченных средств относят к ... денежных средств
- а) оттокам
  - б) притокам
  - в) хеджированием
  - г) дисконтированием
18. Структурная декомпозиция работ (СДР) проекта – это ...
- а) графическое изображение иерархической структуры всех работ проекта
  - б) направления и основные принципы осуществления проекта
  - в) дерево ресурсов проекта
  - г) организационная структура команды проекта
19. Метод критического пути используется для ...
- а) оптимизации (сокращение сроков реализации проекта)
  - б) планирования рисков проекта
  - в) планирования мероприятий по выходу из критических ситуаций
  - г) определения продолжительности выполнения отдельных работ
20. При составлении СДР декомпозиция работ прекращается тогда, когда выполнены следующие условия:
- а) понятен конечный результат каждой работы и способы его достижения
  - б) могут быть определены временные характеристики и ответственность за выполнение каждой работы
  - в) команда проекта устала составлять СДР
  - г) СДР имеет более 5 уровней декомпозиции

## Тесты типа В.

1. Аббревиатура NPV (Net Present Value) соответствует обозначению
  - а) окупаемость инвестиций
  - б) денежный поток
  - в) чистый доход
  - г) чистый дисконтированный доход
2. Аббревиатура IRR (Internal Rate of Return) соответствует обозначению
  - а) чистая текущая стоимость
  - б) рентабельность инвестиций
  - в) чистый доход
  - г) внутренняя норма доходности (прибыли)
3. Внутренняя норма доходности (IRR, Internal Rate of Return) - это ...
  - а) отношение чистого дохода к суммарным инвестициям
  - б) та норма дисконта, при которой чистый дисконтированный доход больше нуля
  - в) та норма дисконта, при которой чистый дисконтированный доход равен единице
  - г) та норма дисконта, при которой чистый дисконтированный доход равен нулю
4. Аббревиатура CF (Cash flow) соответствует обозначению показателя, который определяется как
  - а) разница между прибылью и инвестиционными затратами
  - б) сумма сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
  - в) сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и амортизации
  - г) сумма средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия
5. Аббревиатура NCF (Net cash flow) соответствует обозначению показателя, который определяется как
  - а) как разница между прибылью и инвестиционными затратами
  - б) как сумма сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
  - в) как сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и амортизации за минусом инвестиционных затрат
  - г) как сумма средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия
6. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что
  - а) предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг
  - б) субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ
  - в) лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя
7. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель
  - а) DPP
  - б) IRR
  - в) NPV
  - г) PI
8. Стоимость капитала – это



- а) уровень доходности на вложенный капитал
  - б) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
  - в) активы предприятия за минусом его обязательств
  - г) основные и оборотные фонды предприятия
9. К внутренним источникам финансирования проекта относятся
- а) ассигнования из федерального бюджета
  - б) средства, полученные за счет размещения облигаций
  - в) прямые иностранные инвестиции
  - г) реинвестируемая часть чистой прибыли
10. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации
- а) ожидание инфляции
  - б) цена потребительской корзины
  - в) ожидаемый спрос на продукцию
  - г) налоги предпринимательскую деятельность

### **Тесты типа С.**

#### **Вставить пропущенное слово.**

1. Целевые инвестиционные программы, содержащие взаимосвязанные конечным продуктом проекты и, которые бывают международными, государственными, региональными называют...
2. По отношению к совокупности реальных и финансовых инвестиций на предприятиях применяют понятие инвестиционного портфеля, а инвестиции в различные виды активов, связанные единой инвестиционной политикой называются...
3. ... вложение капитала в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и(или) достижения иного полезного эффекта.

### **A2. Вопросы для устного опроса**

#### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная среда**

1. Приведите классификацию форм и видов инвестиций.
2. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
3. Состав документации и этапы осуществления инвестиционного проекта.
4. Дайте краткую характеристику инвестиционного климата в России.
5. Назовите достоинства и недостатки внутренних и внешних источников финансирования проектов.

#### **Тема 2. Инвестиционное проектирование**

1. Опишите типовые процедуры, относимые к инвестиционному проектированию.
2. Назовите участников проекта и их роли в реализации проекта.
3. Расчетный период инвестиционного проекта и его установление.
4. В чём заключаются особенности финансирования и затрат на разных этапах жизненного цикла?

### **Тема 3. Принятие инвестиционных решений**

1. Назовите модели и базовые принципы принятия инвестиционных решений.
2. Как вы понимаете: инвестиционные решения как социальный процесс?
3. Критерии отбора инвестиционных проектов для финансирования.

### **Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности**

1. Перечислите и раскройте внутренние (национальные) источники финансирования инвестиционной деятельности
2. Назовите внешние (национальные) источники финансирования инвестиционной деятельности

### **Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов**

1. Ставка дисконта, факторы, влияющие на ее величину. Коэффициент дисконтирования.
2. Аренда имущества и лизинг.
3. Дайте определение банковского кредита.

### **Тема 6. Основы инвестиционного менеджмента**

1. Перечислите задачи инвестиционного менеджмента.
2. В чём состоят функции проект-менеджера.

### **Тема 7. Инвестиционное планирование**

1. Что такое стратегическое планирование?
2. Оценка эффективности и рисков в бизнес-плане.
3. Назовите методы управления инвестиционными планами, их преимущества и недостатки.
4. В чём заключается оперативно-календарное планирование?

### **Тема 8. Оценка эффективности инвестиций**

1. Учет инфляционных процессов.
2. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и рисков.
3. В чем заключается экспертиза проектов?

### **Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

1. Что такое инвестиционный портфель? Цели формирования инвестиционного портфеля.
2. Оценка качества финансовых инструментов.
3. Взаимосвязь доходности финансовых инвестиций и рисков.
4. Назовите преимущества управления инвестиционным портфелем.

## **Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)**

### **В1. Типовые задачи**

#### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная среда**

##### *Задача 1.*

Рассчитать чистые денежные потоки проекта, составив таблицу денежных потоков.

На действующем транспортно-экспедиционном предприятии рассматривается проект осуществления грузовых перевозок по новому внутриреспубликанскому маршруту, для чего предусматривается приобретение 8 единиц подвижного состава (стоимость одного автомобиля составляет 130 тыс. руб.). Проект рассчитан на четыре года. На основе маркетингового исследования рынка транспортных услуг

получен прогноз объемов реализации по проекту, а также планируемые значения затрат (табл. 1). При определении денежных потоков проекта учесть, что средняя норма запаса для топлива 4 дня, смазочных и других эксплуатационных материалов – 15 дней, запасных частей – 20 дней, шин – 40 дней. Средний период создания дебиторской задолженности – 20 дней; кредиторской задолженности по заработной плате с отчислениями – 15 дней, по налогу на прибыль – 90 дней, по НДС – 30 дней. Также для обеспечения нормального функционирования предприятия планируется сформировать начальный оборотный капитал в размере 60 тыс. руб.

Таблица 1

Исходные данные для расчетов

Показатели	Годы реализации проекта			
	1	2	3	4
Объем реализации услуг, тыс. км	1180	1450	1250	1100
Тариф за единицу оказываемых услуг	1,6	1,6	1,6	1,6
Переменные затраты, руб./км, в том числе:	0,73	0,73	0,73	0,73
топливо	0,4	0,4	0,4	0,4
смазочные и другие эксплуатационные	0,06	0,06	0,06	0,06
запасные части	0,1	0,1	0,1	0,1
ремонт и восстановление автомобильных шин	0,02	0,02	0,02	0,02
заработная плата с отчислениями	0,15	0,15	0,15	0,15
Дополнительные постоянные затраты, тыс. руб./год	200	200	200	200

После окончания периода реализации проекта основные фонды предполагается реализовать по рыночной стоимости, которая по предварительной оценке составит 70 % остаточной стоимости на момент ликвидации проекта. Амортизация начисляется производительным методом (нормативный пробег до капитального ремонта равен 850 тыс. км); ликвидационная стоимость автомобиля составляет 10% от его первоначальной стоимости. Ставка налога на прибыль – 18 %, ставка налога на добавленную стоимость – 20 %.

Задача 2

Рассчитать дифференциальные чистые денежные потоки по проекту.

На действующем предприятии решается вопрос о выборе технологического оборудования для автомойки автомобилей взамен утилизируемого. Рассматриваются два варианта оборудования одинаковой производительности и нормативного срока службы (10 лет). Проект рассчитан на 6 лет. По окончании проекта основные фонды можно реализовать по стоимости, на 50 % ниже остаточной. Амортизация начисляется линейным методом, ликвидационная стоимость оборудования составляет 8 % от ее первоначальной стоимости.

Затраты на оказание услуг по вариантам приведены в табл. 1.

Таблица 1

Прогнозируемая себестоимость оказания услуг, тыс. руб.

Показатели	Вариант №1	Вариант №2
1 Заработная плата персонала с отчислениями	57	57

от фонда оплаты труда		
2 Расходы на рекламу	5,2	5,2
3 Аренда помещений	58,4	58,4
4 Материальные затраты, всего		
в том числе:	40,4	35,3
расходные материалы	18,3	15,1
запчасти	12,2	10,3
прочие	9,9	9,9
5 Накладные расходы	3	3

Требуемые инвестиции для приобретения портальной грузовой мойки по варианту № 1: 68 тыс. руб., по варианту № 2: 84 тыс. руб.

Ставка налога на прибыль – 18 %. Норма запаса запчастей – 30 дней, расходных материалов – 7 дней.

## Тема 2. Инвестиционное проектирование

### Задача 1

В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых.

Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

### Задача 2

В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых.

Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

## Тема 3. Принятие инвестиционных решений

### Задача 1

Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 1.

Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.

Таблица 1

Денежные потоки по проектам, А и Б, у. е.

Денежные потоки по проектам	Год						
	0	1	2	3	4	5	6
Проект, А	-1000	150	200	300	400	500	600
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—	—

### Задача 2

Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл. 2). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Таблица 2

Потоки денежных средств для проектов А и В, руб.

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	$C_0$	$C_1$	$C_2$	$C_3$
А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

#### Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности

##### Задача 1

Имеется семь проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 1). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 2).

Требуется составить бюджет капиталовложений.

Таблица 1

Внутренняя норма доходности и требуемые инвестиции по проектам

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е	Ж
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1200	1500	3000	2000	900	750	800
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	30	25	15	27

Таблица 2

Цены и объемы источников финансирования

Источник	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	2 тыс.	1000	1500	2500	1800	2500
Цена, %	8	15	19	12	22	10

##### Задача 2

Компания имеет возможность инвестировать ежегодно не более 20 млн. руб.; кроме того, все доходы от дополнительно введенных инвестиционных проектов также могут использоваться для целей инвестирования. На момент анализа имеются четыре независимых проекта (табл. 1).

Таблица 1

Денежные потоки по имеющимся проектам

Проекты	$C_0$	$C_1$	$C_2$
А	-20	25	7
В	-15	4	30
С	-5	8	8
Д	—	-45	69

Требуется составить портфель капиталовложений, если стоимость источников финансирования 12 %.

## **Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов**

### *Задача 1*

Заключен договор оперативного лизинга. Стоимость имущества — предмета договора равна 72,0 млн. руб. Срок договора лизинга — 2 года. Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества — 50 % годовых. Норма амортизационных отчислений на полное восстановление — 10 % годовых. Процент комиссионного вознаграждения лизингодателю — 12 % годовых.

Лизинговые взносы осуществляются равными долями ежеквартально, 1-го числа 1-го месяца каждого квартала.

Дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга: оказание консалтинговых услуг по использованию (эксплуатации) имущества — 1,5 млн. руб., командировочные расходы персонала — 0,5 млн. руб., расходы на обучение персонала — 2,0 млн. руб. Ставка налога на добавленную стоимость — 18 %.

Рассчитать объем ежеквартальных лизинговых взносов, а также общую сумму лизинговых платежей.

### *Задача 2*

Компания «ФМ» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «ФМ» при следующих условиях:

1. Стоимость оборудования составляет 100 000 руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «ФМ» 5 лет.

2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 100 000 руб. под 10 % годовых.

3. «ФМ» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 32 тыс. руб.

4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 10 000 руб.

5. Налог на прибыль взимается по ставке 24 %.

6. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 8 тыс. руб. ежегодно. Если компания «Альфа» приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы.

7. Износ списывается равномерно.

## **Тема 6. Основы инвестиционного менеджмента**

### *Задача 1*

Для реализации инвестиционного проекта акционерное общество намерено дополнительно привлечь 500 тыс. руб. путем продажи акций с помощью прав на покупку. Уставный капитал состоит из 100 000 акций, рыночная цена на которые в последнее время колебалась около 25 руб.

Инвестиционный консультант рекомендует установить подписную цену на акцию, указанную в праве на покупку, в размере 20 руб., что даст возможность

полностью разместить акции нового выпуска. Владельцы акций автоматически получают право на покупку новых акций при регистрации до определенного срока.

После установленного срока право на покупку обращается как самостоятельная ценная бумага.

### Задача 2

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации — 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации.

Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21% стоимость авансированного капитала (WACC) — 19 %.

В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?

## Тема 7. Инвестиционное планирование

### Задача 1

Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 115 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 32 тыс. \$; во втором — 41 тыс. \$; в третьем — 43750 \$; в четвертом — 38250 \$.

Рассчитайте внутреннюю норму доходности и модифицированную внутреннюю норму доходности и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

### Задача 2

Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 1.

Таблица 1

Денежные потоки по четырем проектам

Проекты	K	D <sub>1</sub>	D <sub>2</sub>
А	500	300	600
Б	1000	500	800
В	600	400	400
Г	900	600	800

Ставка дисконтирования  $r = 10\%$ .

Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что предприятие может инвестировать 1600 тыс. руб.:

а) проекты поддаются дроблению;

б) проекты не поддаются дроблению.

## Тема 8. Оценка эффективности инвестиций

### Задача 1

Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 1. Ставка дисконтирования  $r = 10\%$ .

Таблица 1

Денежные потоки по четырем проектам, тыс. руб.

Проекты	K	D <sub>1</sub>	D <sub>2</sub>
A	500	300	600
B	1000	500	800
B	600	400	400
Г	900	600	800

Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что предприятие может инвестировать в 1-й год 2000 тыс. руб., а во 2-й - 1000 тыс. руб.

### Задача 2

Компания имеет возможность инвестировать ежегодно не более 20 млн. руб.; кроме того, все доходы от дополнительно введенных инвестиционных проектов также могут использоваться для целей инвестирования. На момент анализа имеются четыре независимых проекта (табл. 1).

Таблица 1

Денежные потоки по имеющимся проектам

Проекты	C <sub>0</sub>	C <sub>1</sub>	C <sub>2</sub>
A	-20	25	7
B	-15	4	30
C	-5	8	8
D	—	-45	69

Требуется составить портфель капиталовложений, если стоимость источников финансирования 12%.

## Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем

### Задача 1

Оценить риск двух взаимоисключающих проектов А и В, имеющих одинаковую продолжительность реализации (4 года) и требующих одинаковых инвестиций 8 млн. руб. Ежегодные поступления по каждому из проектов одинаковые. Экспертная оценка ежегодных поступлений по проектам и их вероятности приведена в табл.1. Стоимость капитала составляет 10%.



## Прогноз ежегодных поступлений по проектам, млн. руб.

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток		
		пессимистический прогноз	оптимистический прогноз	наиболее вероятное значение
A	8	2	3	4
B	8	1	3,5	6
Вероятность реализации прогноза		0,2	0,5	0,3

## Задача 2

В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл.1).

Таблица 1

## Денежный поток по проекту, у. е.

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

Найти срок окупаемости проекта.

**В2. Контрольная работа***Задание № 1*

Инвестор намеревается инвестировать 18 тыс. р. в компанию А, акции которой продаются по цене 180 р., а варрант на эти акции — по цене 120 р. Один варрант дает право приобрести три акции компании А по цене 150 р.

Что выгодней для инвестора: приобрести варранты или акции, если он предполагает, что в ближайшее время цена акций поднимется до 210 р.?

*Задание № 2*

Ответьте на вопросы:

1. Какие задачи решает прогноз финансовых показателей инвестиционного проекта?
2. Что включают в состав финансовых показателей проекта?
3. Состав первоначальных инвестиционных издержек на прединвестиционной стадии.
4. Что включают в состав текущих затрат по инвестиционному проекту?

*Тестовое задание № 3*

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

- Физическим результатом инвестиционного проектирования является создание и запуск инвестиционного проекта.

- Проектные материалы — это документ (система документов), содержащий описание и обоснование проекта за весь расчетный период.

- В последние годы в России, широко используется теоретический и практический опыт США.

- На современном этапе все большее число предприятий осознают необходимость сознательного перспективного управления инвестиционной деятельностью на основе научной методологии предвидения ее направлений и форм, адаптации к общим целям развития предприятия и изменяющимся условиям внешней инвестиционной среды.

- Эффективным инструментом перспективного управления инвестиционной деятельностью предприятия, подчиненного реализации целей его общего развития в условиях происходящих существенных изменений микроэкономических показателей, системы государственного регулирования рыночных процессов, конъюнктуры инвестиционного рынка и связанной с этим неопределенностью, выступает инвестиционная стратегия.

### **Блок С. Задания практико-ориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)**

#### **С1. Задачи по анализу конкретных ситуаций**

**Ситуация: «Проект автоматизации документооборота». Описание ситуации:**

Крупная московская фирма по производству и продаже молочных изделий инициировала проект автоматизации документооборота, который подразумевал проектирование, разработку и внедрение Интернет-сети. В качестве заказчика проекта выступила сама фирма, а в качестве генерального подрядчика – консалтинговая фирма, специализирующаяся на предоставлении услуг в области современных информационных технологий. При этом консалтинговая фирма взяла на себя обязательства самостоятельно спроектировать всю систему документооборота и создать ее силами субподрядной софтверной фирмы.

На стадии переговоров были определены объемы, сроки и стоимость проекта, которая являлась оплатой услуг консалтинговой фирмы.

При этом оплата услуг консалтинговой фирмы зависела от конкретных результатов – создания системы документооборота в оговоренные сроки. Из общей стоимости проекта часть денежных средств шла на оплату работы софтверной фирмы, причем работа программистов оценивалась в зависимости от затраченного времени, т.е. используя повременную систему оплаты труда.

После окончания первых двух этапов проекта оказалось, что консалтинговая фирма выполнила работы только по первому этапу, получила оплату результатов только по первому этапу, но софтверной фирме заплатила уже за два этапа, т.е. за все время работы программистов. Руководитель проекта со стороны консалтинговой фирмы рассчитал показатели контроля стоимости и доложил результаты руководству. Руководство консалтинговой фирмы обнаружило, что данный проект с точки зрения их фирмы абсолютно нерентабелен. На совещании, посвященном обсуждению сложившейся ситуации, было принято решение обратиться к заказчику с предложением пересмотреть условия договора ввиду серьезного увеличения

объемов работ и усложнения условий их реализации.

### **Вопросы для анализа**

1. На основе каких показателей руководитель проекта мог бы выявить ошибки в управлении стоимостью?
2. Какие ошибки были допущены в управлении стоимостью со стороны консалтинговой фирмы?
3. Как вы оцениваете решение, принятое на совещание?
4. Какое решение было бы более целесообразно, по Вашему мнению?

### **Ситуация: «Транскаспийский газопровод – новый маршрут к экспортным рынкам». Описание ситуации:**

Отсутствие выхода к морю является большой проблемой для Туркменистана, поскольку делает невозможным экспорт газа за рубеж. Транскаспийский газопровод (TCGP) откроет прямой выход в Турцию и на Запад через Азербайджан, в то время как сегодня поставки из этого региона должны осуществляться через Россию и Иран. Цель проекта Транскаспийского газопровода – способствовать созданию в каспийском регионе новой системы транспортировки газа. Газопровод станет элементом, увеличивающим многообразие источников и маршрутов для экспорта каспийского газа в Турцию и Европу. Президенты четырех государств – участники проекта (Грузия, Азербайджан, Туркменистан и Турция) подписали декларацию в поддержку проекта. Осуществляет эту поддержку Правительство США.

В реализации проекта принимают участие международные корпорации – в частности, Shell и PST International. Стоимость проекта оценивается в 2,5 млрд долларов.

### **Вопросы для анализа**

1. К какому типу проектов относится данный проект?
2. Какие факторы подтверждают ваше предположение?

**Ситуация:** На современном этапе развития Российского общества проблема привлечения инвестиций в реальный сектор экономики является центральной.

Об этом было заявлено на совещании у руководителя ЗАО «Вымпел». Но подходы в оценке ситуации были у многих присутствующих неоднозначными. Отдельные отдавали предпочтение роли ведущих стран мира. Некоторые видели недостатки в процентной ставке на кредиты.

А вы как считаете, в чем состоит проблема привлечения инвестиций?

**Ситуация:** Как правило, активная экономическая роль финансов наиболее ярко проявляется при организации инвестиционной деятельности, которая является универсальным системообразующим условием развития национальных экономик.

Однако отдельные специалисты считают, что для этого нужна квалифицированная разработка комплексных инвестиционных механизмов, особая международная обстановка, взаимоотношения между предприятиями и т.д.

Каково ваше мнение на этот счет?

## **Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации D1. Перечень вопросов к зачету**

### **Вопросы к зачету:**

1. Какие задачи решает прогноз финансовых показателей инвестиционного проекта?
2. Что включают в состав финансовых показателей проекта?
3. Состав первоначальных инвестиционных издержек на прединвестиционной стадии.
4. Что включают в состав текущих затрат по инвестиционному проекту?
5. Классификация потоков денежных средств по инвестиционному проекту.
6. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.
7. В чем принципиальная разница между понятиями «экономический эффект» и «экономическая эффективность»?
8. Для каких целей целесообразно использовать методы статической оценки экономической эффективности инвестиционного проекта?
9. Каковы принципиальные недостатки методов статической оценки экономической эффективности инвестиционного проекта?
10. Каково значение абсолютных показателей при оценке экономического эффекта инвестиционного проекта.

**Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок**

**ИПК-1.3. Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов**

**Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)**

**А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине**

**Тесты типа А.**

1. Проект – это ...
  - а) инженерная, техническая, организационно-правовая документация по реализации запланированного мероприятия
  - б) ограниченное по времени, целенаправленное изменение отдельной системы с установленными требованиями к качеству результатов, с ограничениями расходования средств и со специфической организацией
  - в) группа элементов (включающих как людей, так и технические элемент, организованных таким образом, что они в состоянии действовать как единое целое в целях достижения поставленных перед ними целей
  - г) совокупность работ, продуктов и услуг, производство которых должно быть обеспечено с целью достижения поставленной цели
2. Наибольшее влияние на проект оказывают ...
  - а) экономические и правовые факторы
  - б) экологические факторы и инфраструктура
  - в) культурно-социальные факторы
  - г) политические и экономические факторы
3. Предметная область проекта

- а) совокупность проектных работ, продуктов и услуг, производство которых должно быть обеспечено в рамках осуществляемого проекта
  - б) результаты проекта
  - в) местоположение проектного офиса
  - г) группа элементов (включающих как людей, так и технический элемент)
4. Фаза проекта – это ...
- а) набор логически взаимосвязанных работ проекта, в процессе завершения которых достигается один из основных результатов проекта
  - б) полный набор последовательных работ проекта
  - в) ключевое событие проекта, используемое для осуществления контроля над ходом его реализации
  - г) формирование эффективной команды по реализации поставленной цели
5. Проекты, подверженные наибольшему влиянию внешнего окружения
- а) социальные и инвестиционные
  - б) экономические и инновационные
  - в) организационные и экономические
  - г) социально-экономические
6. Последовательность в иерархической структуре целей и задач (сверху вниз)
- а) стратегическая цель
  - б) тактические цели
  - в) оперативные задачи
  - г) элементы
7. Цель проекта – это ...
- а) желаемый результат деятельности, достигаемый в итоге успешного осуществления проекта в заданных условиях его выполнения
  - б) направления и основные принципы осуществления проекта
  - в) получение прибыли
  - г) причина существования проекта
8. Непосредственное инициирование проекта включает в себя ...
- а) принятие решения о начале проекта
  - б) определение и назначение управляющего проектом
  - в) принятие решения об обеспечении ресурсами выполнения первой фазы проекта
  - г) анализ проблемы и потребности в проекте
9. Инициация проекта – это стадия процесса управления проектом, результатом которой является ...
- а) санкционирование начала проекта
  - б) утверждение сводного плана
  - в) окончание проектных работ
  - г) архивирование проектной документации и извлеченные уроки
10. Стратегия проекта – это ...
- а) желаемый результат деятельности, достигаемый в итоге успешного осуществления проекта в заданных условиях его выполнения
  - б) направления и основные принципы осуществления проекта
  - в) получение прибыли
  - г) причина существования проекта

11. Задачи, которые включает формирование концепции проекта
  - а) анализ проблемы и потребности в проекте, сбор исходных данных
  - б) определение целей и задач проекта
  - в) разработка концепции по отдельным функциям управления проекта
  - г) подписание контрактов и контроль за их выполнением
12. Последовательность процессов определения целей и задач
  - а) формулирование
  - б) структурирование
  - в) согласование
  - г) прибыль
13. Критерии, которым должна соответствовать SMART-цель
  - а) цель должна быть измеримой, т.е. должны быть указаны конкретные показатели и их значения, по которым определяется степень достижения цели
  - б) цель должна быть согласована всеми заинтересованными сторонами
  - в) цель должна быть сформулирована в одном предложении
  - г) цель должна включать в себя перечень ответственных за ее достижение
14. Концепция проекта ...
  - а) должна быть согласована ключевыми участниками проекта: заказчиком, инвестором, спонсором и др.
  - б) обязательно содержит сводный календарный план проектных работ
  - в) обязательно должна быть оформлена в виде паспорта проекта
  - г) обязательно должна содержать концепции по управлению коммуникациями, поставками и контрактами
15. Факторы, которыми характеризуются проектные риски и на основе которых формируется план управления рисками
  - а) размер потерь в результате наступления рискованного события
  - б) степень агрессивности внешней среды
  - в) уровень инфляции
  - г) конкурентная среда
16. Основной результат стадии разработки проекта
  - а) сводный план осуществления проекта
  - б) концепция проекта
  - в) достижение цели и получение ожидаемого результата проекта
  - г) инженерная проектная документация
17. Предметная область проекта – это ...
  - а) содержание и объем проектных работ, совокупность продуктов и услуг, производство которых должно быть обеспечено в результате завершения осуществляемого проекта
  - б) желаемый результат деятельности, достигаемый в итоге успешного осуществления проекта в заданных условиях его выполнения
  - в) направления и основные принципы осуществления проекта
  - г) территория реализации проекта
18. Календарный план – это ...
  - а) документ, устанавливающий полный перечень работ проекта, их взаимосвязь, последовательность и сроки выполнения, продолжительности, а также исполнителей и ресурсы, необходимые для выполнения работ проекта

- б) сетевая диаграмма
  - в) план по созданию календаря
  - г) документ, устанавливающий основные ресурсные ограничения проекта
19. Диаграмма Ганта – это ...
- а) горизонтальная линейная диаграмма, на которой работы проекта представляются протяженными во времени отрезками, характеризующимися временными и другими параметрами
  - б) документ, устанавливающий основные ресурсные ограничения проекта
  - в) графическое изображение иерархической структуры всех работ проекта
  - г) организационная структура команды проекта
20. Планирование проекта – это ...
- а) непрерывный процесс определения наилучшего способа действий для достижения поставленных целей проекта с учетом складывающейся обстановки
  - б) разовое мероприятие по созданию сводного плана проекта
  - в) это стадия процесса управления проектом, результатом которой является санкционирование начала проекта
  - г) определение четкой последовательности работ

### Тесты типа В.

1. Отношение суммы денежных притоков (накопленных поступлений) к сумме денежных оттоков (накопленным платежам) - это ...
- а) срок окупаемости
  - б) индекс доходности инвестиций
  - в) рентабельность продаж
  - г) индекс доходности затрат
2. Дисконтирование – это ...
- а) процесс приведения будущих денежных сумм к их стоимости в текущий момент времени
  - б) учет инфляции при оценке инвестиционного проекта
  - в) расчет ставки дисконтирования
3. Проект является убыточным, если ...
- а)  $NPV < 0$
  - б)  $NPV = 0$
  - в)  $NPV > 0$
  - г)  $NPV$  не рассчитан
4. Дисконтирование осуществляется с помощью функций ...
- а) сложного процента
  - б) простого процента
  - в) очень-очень сложного процента
  - г) калькулятора
5. Ставка дисконтирования – это ...
- а) ежегодная ставка доходности, которая могла бы быть получена в настоящий момент от аналогичных инвестиций
  - б) ставка банковского кредита

- в) ставка рефинансирования
  - г) уровень скидок во время распродажи
6. Проект безубыточен, если ...
- а)  $V/C > 0$
  - б)  $V/C = 0$
  - в)  $V/C < 0$
  - г)  $V/C > 1$
7. Оценка инвестиционного проекта заключается в ...
- а) сравнении входящих и исходящих проектных потоков
  - б) расчете чистой текущей ценности проекта
  - в) анализе прибыли проекта
  - г) прогнозировании доходов и затрат
8. Из двух проектов наиболее эффективен тот, у которого ...
- а) индекс прибыльности
  - б) индекс прибыльности
  - в) разница индекса прибыльности
  - г) затраты
9. Анализ деятельности и развитие команды проекта включает ...
- а) формирование отчетов об исполнении работ проекта
  - б) регулирование оплаты, льгот и поощрений
  - в) реорганизацию команды в соответствии с прогрессом проекта
  - г) разработку концепции управления персоналом

### **Тесты типа С.**

#### **Вставить пропущенное слово.**

1. Деятельность по планированию, организации, координации, мотивации и контролю на протяжении жизненного цикла проекта путем применения системы современных методов и техники управления, которая имеет целью обеспечение наиболее эффективной реализации определенных в инвестиционном проекте результатов по составу и объему работ, стоимости, качеству и удовлетворению участников инвестиционного проекта называется ... инвестиционными проектами

2. Точка пересечения прямых – точка ... – является началом получения прибыли (экономии) от выполнения проекта.

3. ... менеджмент – это методология достижения успеха (искусство руководства по координации усилий людей и использованию ресурсов) с применением современных научных методов для достижения оптимальных результатов по стоимости, времени и качеству, а также удовлетворению интересов всех участников проекта.

### **A2. Вопросы для устного опроса**

#### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная среда**

- 6. Приведите классификацию форм и видов инвестиций.
- 7. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
- 8. Состав документации и этапы осуществления инвестиционного проекта.
- 9. Дайте краткую характеристику инвестиционного климата в России.



10. Назовите достоинства и недостатки внутренних и внешних источников финансирования проектов.

### **Тема 2. Инвестиционное проектирование**

5. Опишите типовые процедуры, относимые к инвестиционному проектированию.
6. Назовите участников проекта и их роли в реализации проекта.
7. Расчетный период инвестиционного проекта и его установление.
8. В чём заключаются особенности финансирования и затрат на разных этапах жизненного цикла?

### **Тема 3. Принятие инвестиционных решений**

4. Назовите модели и базовые принципы принятия инвестиционных решений.
5. Как вы понимаете: инвестиционные решения как социальный процесс?
6. Критерии отбора инвестиционных проектов для финансирования.

### **Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов**

4. Ставка дисконта, факторы, влияющие на ее величину. Коэффициент дисконтирования.
5. Аренда имущества и лизинг.
6. Дайте определение банковского кредита.

### **Тема 6. Основы инвестиционного менеджмента**

3. Перечислите задачи инвестиционного менеджмента.
4. В чём состоят функции проект-менеджера.

### **Тема 7. Инвестиционное планирование**

5. Что такое стратегическое планирование?
6. Оценка эффективности и рисков в бизнес-плане.
7. Назовите методы управления инвестиционными планами, их преимущества и недостатки.
8. В чём заключается оперативно-календарное планирование?

### **Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

5. Что такое инвестиционный портфель? Цели формирования инвестиционного портфеля.
6. Оценка качества финансовых инструментов.
7. Взаимосвязь доходности финансовых инвестиций и рисков.
8. Назовите преимущества управления инвестиционным портфелем.

## **Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)**

### **В1. Типовые задачи**

#### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная среда**

##### *Задача 1*

На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит:

Таблица 1

##### Исходные данные

Исходные данные	Годы	Денежные поступления, млн. руб.
	1	-

2	15
3	20
4	25

Ставка дисконта составляет 10%.

Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PI

#### *Задача2*

Станок стоит 200 тыс. руб. и будет использоваться в течение 3 лет, после чего подлежит списанию и продаже. По оценке предпринимателя, ожидаемая отдача от станка по годам составит:

Таблица 2

Исходные данные

Исходные данные Год	1	2	3
Отдача, тыс.руб.	80	90	150

Как считает предприниматель, данный станок в конце срока эксплуатации можно продать за 30 тыс. руб. Вычислите приведенную стоимость станка (PV), если приемлемая ставка дисконта  $r = 10\%$ . Имеет ли смысл приобретать станок?

## **Тема 2. Инвестиционное проектирование**

### *Задача1*

На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб., 2 год – 1,8 млн. руб., 3 год – 2,0 млн. руб., 4 год – 2,5 млн. руб., 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите PP с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

### *Задача2*

Согласно проектной документации сметная стоимость объекта составляет 200 млн. руб., срок строительства 3 года. По проекту производственная мощность предприятия составляет 700 тыс. изделий в год, себестоимость единицы изделия – 320 руб., а цена реализации – 400 руб. В результате применения сетевого графика строительства срок ввода в действие объекта был сокращен на полгода.

Определите коэффициент эффективности капитальных вложений до и после сокращения срока строительства объекта.

## **Тема 3. Принятие инвестиционных решений**

### *Задача1*

На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых.

Определите срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

### Задача2

На строительство нового цеха по выпуску продукции, предприятие израсходовало 30 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит:

Таблица 5

#### Исходные данные

Годы	Денежные поступления, млн. руб.
1	10
2	15
3	20
4	15

Ставка дисконта составляет 15%. Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PP.

## Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов

### Задача1

Имеются три проекта А, В, С, начальная стоимость которых и планируемые потоки доходов по годам приведены в таблице 1.

Таблица 1

#### Исходные данные

Проект	C0 , тыс.руб.	C1 , тыс.руб.	C2, тыс.руб.	C3 , тыс.руб.
А	420	200	100	200
В	540	200	100	300
С	650	400	100	300

Пусть приемлемый срок реализации каждого проекта составляет 2,5 года, ставка дисконта оценивается в 15 % годовых.

Выберите проект, пользуясь правилом срока окупаемости.

### Задача2

Фирма намерена при реализации проекта осуществить затраты:

1) арендовать участок земли за 100 тыс. руб.; 2) построить промышленное здание стоимостью 10 млн. руб.; 3) нанять рабочих со средней заработной платой 2 тыс. руб.; 4) приобрести сырье на 50 тыс. руб.

Какие из этих затрат следует учитывать в качестве оттока денег при оценке эффективности инвестиционного проекта?

## Тема 6. Основы инвестиционного менеджмента

### Задача1

При реализации проекта фирма получила выручку 100 тыс. руб., при этом затраты составили: закупка сырья - 20 тыс. руб.; заработная плата наёмным работникам - 25 тыс. руб.; амортизация оборудования - 10 тыс. руб.; налоги - 21 тыс. руб.

Какие в итоге притоки и оттоки денег должна учитывать фирма при оценке эффективности инвестиционного проекта?

#### *Задача2*

Допустим, бюджет проекта составляет 120 денежных единиц. На выполнение работ до текущей даты планировалось израсходовать 35 денежных единиц (план затрат на определенную дату), а фактически было израсходовано 42 денежных единицы. При этом на выполнение работ нужно было израсходовать 30 денежных единиц (план стоимости выполненных работ).

Рассчитайте отклонение по затратам традиционным методом и методом освоенного объема.

### **Тема 7. Инвестиционное планирование**

#### *Задача1*

Компания приобрела оборудование на сумму 400 000 руб. и планирует получить в первый год чистые денежные притоки в первый год – 50 000 руб., во второй год – 150 000 руб., в третий год – 200 000 руб. Требуемая норма прибыли – 14%. Определите NPV, PP.

#### *Задача2*

На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки по годам составили: 1-й год – 40 млн. руб., 2-й год – 45 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 45 млн. руб. Ставка дисконта составляет 30%.

На основе расчета показателей NPV, PI сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

### **Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

#### *Задача1*

1.01.2008 г. инвестор сформировал портфель из 2 акций акционерного общества «Газпром» по цене 125 руб. за акцию, 15 акций акционерного общества «Смена» по цене 100 руб. за акцию и 1000 долларов по цене 25 руб. за доллар. Акции акционерного общества «Смена» упали в цене на 50 пунктов, курс доллара вырос на 2 руб.

Определить доходность портфеля на конец 2008 года.

#### *Задача 2*

Предприятие получило кредит на 6 месяцев под 27 % годовых. С учетом дисконта оно должно вернуть 500 тыс. руб.

Какую сумму получит предприятие? Чему равна сумма дисконта?

### **В2. Контрольная работа**

#### *Задание № 1*

Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 3), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования

одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Таблица 1

Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, $C_0$	через год, $C_1$
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.
2. В чем принципиальная разница между понятиями «экономический эффект» и «экономическая эффективность»?
3. Для каких целей целесообразно использовать методы статической оценки экономической эффективности инвестиционного проекта?
4. Каковы принципиальные недостатки методов статической оценки экономической эффективности инвестиционного проекта?

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

- Инвестиционная стратегия представляет собой систему краткосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения.

- Под методами финансирования понимают механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционных проектов.

- Привлекаемый организацией заемный капитал подлежит возврату в полном объеме плюс процентные выплаты за его использование. Срок заемного капитала также должен быть установлен и не может нарушаться заемщиком. Эмиссия облигаций направлена на привлечение временно свободных денежных средств населения и коммерческих организаций.

- Лизинговые операции очень распространены при приобретении транспортных средств (кораблей, самолетов, грузовиков и т. п.).

- Любое инвестиционное решение должно приниматься на основании расчета показателей экономической эффективности.

- Эффективность участия в проекте определяется с целью проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех его участников.

**Блок С. Задания практико-ориентированного уровня для  
диагностирования сформированности компетенций («владеть»)  
С1. Задачи по анализу конкретных ситуаций**

**Ситуация: «Проекты города» Описание ситуации:**

Проекты:

- «Чистый город» (город без беспризорных животных);
- Организация санаторно-курортных зон в Приморском крае;
- Организация реабилитационного центра для больных алкоголизмом и наркоманией;
- Постройка загородного дома;
- Организация инновационного производства (производство косметической продукции на базе ООО «Металлист», специализирующегося на выпуске металлочерепицы);
- Открытие сети магазинов сельскохозяйственной продукции;
- Реконструкция республиканского драматического театра им. М. Горького.

***Вопросы и задания***

1. Перечислите внешние и внутренние факторы, которые могут повлиять на проект.

2. Какие выводы можно сделать на основе проведенного анализа.

**Ситуация: «Создание и выпуск новой продукции». Описание ситуации:**

Известная фирма, специализирующаяся на производстве современных электронных бытовых приборов, планирует выпуск новой продукции. На производственном совещании обсуждается концепция бытового прибора нового поколения. Отрывок из протокола этого совещания представлен ниже:

Руководитель Отдела разработок: «Основное преимущество, которое можно использовать нам перед конкурентами, состоит в высоком уровне наших технологий. Мы должны создать шедевр технологического искусства, последнее слово техники».

Вице-президент по производству: «Боюсь, что такое чудо техники будет просто не рентабельно с точки зрения производства. Можно разработать и создать великолепный опытный образец, для производства которого потребуется полностью переоборудовать наши производственные линии, закупить дорогостоящие материалы. Мое мнение, что эпоха средневековых мастеров, создателей уникальных образцов техники и искусства, далеко в прошлом. Больше прагматизма, господа».

Вице-президент по маркетингу: «Мы должны создавать продукцию с прицелом на конкретного потребителя. Только он может точно сказать, что ему нужно, а что не нужно. Наш потребитель вряд ли будет в основной массе своей способен оценить высокий уровень технологического мастерства наших изобретателей, если продукция не будет удовлетворять его конкретные требования. Потребителю также безразлично, с помощью каких производственных линий мы сможем произвести то, что ему нужно. Рынок будет последним судьей наших решений, так уж лучше сразу приготовиться к его текущим настроениям».

***Вопросы и задания***

1. В чем суть противоречия между различными участниками проекта создания и выпуска новой продукции?
2. Чья точка зрения, по-вашему, является приоритетно приемлемой и почему?
3. Каким образом можно устранить назревающий конфликт между участниками проекта?
4. Кого из участников совещания вы бы назначили на должность Руководителя проекта? Почему?

**Ситуация:** С позиции финансового управления инвестиционными проектами наиболее актуальным является их структурирование по отдельным стадиям (фаза) жизненного (проектного) цикла, а также по функциональной направленности его разделов. Это высказывание у некоторых менеджеров вызвало недоумение.

А вы можете назвать стадии жизненного цикла?

**Ситуация:** На совещании у руководителя подразделения отмечалось, что инвестиционные проекты принято подразделять на технические и стратегические.

Один из участников высказал сомнение в том, что нет необходимости подразделять проекты. А вы как считаете?

## **Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации D1. Перечень вопросов к зачету**

### **Вопросы к зачету:**

1. Для чего в расчетах экономического эффекта инвестиционного проекта необходимо учитывать фактор времени.
2. Какова природа метода дисконтирования денежных потоков.
3. В чем принципиальная разница между показателем интегрального экономического эффекта и показателем аннуитета.
4. Как и при каких условиях экономический эффект инвестиционного проекта определяется на основе расчета приведенных затрат.
5. Каково значение относительных показателей при оценке экономического эффективности инвестиционного проекта.
6. Какова природа и значение показателя внутренней нормы рентабельности при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта?

**Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок**

**ИПК-1.4. Проводит консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)**

## **Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)**

### **А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине**

#### **Тесты типа А.**

1. Разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности в момент времени  $t$  называют ....:
  - а) чистым денежным потоком

- б) накопленным денежным потоком
  - в) потоком реальных денег
  - г) притоком
2. Разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в момент времени  $t$  называют ....:
- а) чистым денежным потоком
  - б) накопленным денежным потоком
  - в) потоком реальных денег
  - г) сальдо реальных денег
3. Обязательным условием финансовой реализуемости проекта является ....:
- а) условие, если накопленное сальдо реальных денег на каждом шаге расчета равно нулю
  - б) отрицательная величина накопленного сальдо реальных денег
  - в) положительная величина накопленного сальдо реальных денег
  - г) положительная величина накопленного сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
4. Отрицательная величина накопленного сальдо реальных денег свидетельствует о ....:
- увеличении инвестиционных затрат
- а) неэффективности проекта
  - б) увеличении операционных затрат
  - в) снижении операционных затрат
  - г) невозможности реализовать проект по причине дефицита денежных средств
5. Цены, заложенные в проекте без учета инфляции называют, но которые могут изменяться в результате изменения качества выпускаемой продукции, влияния сезонных факторов, изменения маркетинговой стратегии ...
- а) прогнозными
  - б) дефлированными
  - в) текущими
  - г) регулируемые
6. К показателям эффективности инвестиций, рассчитанных без учета фактора времени, относятся ...
- а) чистый дисконтированный доход, чистый доход, рентабельность инвестиций, бухгалтерская норма рентабельности
  - б) внутренняя норма доходности, учетная норма рентабельности инвестиций, рентабельность инвестиций
  - в) чистый доход, учетная норма рентабельности инвестиций, прибыль, срок окупаемости, индекс доходности затрат
  - г) чистая прибыль плюс амортизация
7. ... - это максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо от инвестиционной и операционной деятельности
- срок окупаемости
- а) чистый доход
  - б) сальдо реальных денег
  - в) финансовая реализуемость проекта
  - г) потребность в дополнительном финансировании



8. Ставка сравнения отражает ...
- а) стоимость инвестированного в проект капитала
  - б) желаемый уровень доходности проекта для инвестора
  - в) оба варианта ответа верны
9. Внутренняя норма доходности (прибыли) используется
- а) для ранжирования проектов по степени выгоды
  - б) для принятия решения о целесообразности проекта
  - в) для характеристики запаса прочности проекта
  - г) все варианты ответа верны
10. Условие финансовой реализуемости проекта заключается в том, что
- а) накопленный чистый денежный поток от операционной деятельности на каждом шаге расчета неотрицателен
  - б) на каждом шаге расчета величина чистой прибыли превышает инвестиционные затраты
  - в) на каждом шаге расчета величина накопленного сальдо потоков от инвестиционной и операционной деятельности положительна
  - г) на каждом шаге расчета величина обобщенного накопленного сальдо потока (от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности) неотрицательна
11. Если внутри расчетного периода не достигается условие финансовой реализуемости, то необходимо
- а) уменьшить инвестиционные затраты
  - б) отказаться от реализации этого проекта
  - в) привлечь дополнительные внешние источники финансирования для компенсации возникающего на одном или нескольких шагах расчета отрицательного накопленного сальдо реальных денег
  - г) увеличить оборотный капитал на всех шагах расчетного периода
12. Внешними эффектами реализации инвестиционного проекта являются
- а) неучтенные при разработке бизнес-плана последствия реализации проекта
  - б) изменения правил государственного регулирования, изменяющие денежные потоки инвестора в течение срока реализации проекта
  - в) экономические и внеэкономические последствия во внешней среде проекта, возникающие в ходе его реализации и не отраженные в рыночных ценах и соответственно в денежных потоках, генерируемых проектом
  - г) изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
13. Цены, в которых измеряется общественная значимость продукции, услуг, ресурсов и иностранной валюты называются
- а) рыночными
  - б) справедливыми
  - в) экономическими
  - г) мировыми
14. Определение экономических цен предполагает
- а) оценку спроса на предлагаемую рынку продукцию и установление цены на уровне, приемлемом для потребителей этой продукции

- б) добавление в состав рыночных цен трансфертных платежей (налогов, субсидий, пошлин и т.д.)
  - в) исключение из состава рыночных цен всех искажений свободного рынка (в частности, влияния монополистов, трансфертных платежей - налогов, субсидий, пошлин и т.д.) и добавления неучтенных в рыночных ценах внешних эффектов и общественных благ
  - г) в дифференциации управленческого труда по отдельным функциям
15. Общественные блага ...
- а) не участвуют в рыночном обороте
  - б) участвуют в рыночном обороте, но являются бесплатными
  - в) являются платными и участвуют в рыночном обороте
  - г) являются бесплатными и не участвуют в рыночном обороте
16. Инфляцию при оценке эффективности проектов учитывают ...
- а) в премии за риск
  - б) посредством коэффициента распределения
  - в) в норме дисконта и в прогнозируемых денежных потоках
  - г) в финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости
17. Проект отличается от процессной деятельности тем, что ...
- а) проект является непрерывной деятельностью, а процесс – единоразовым мероприятием
  - б) проект поддерживает неизменность организации, а процессы способствуют ее изменению
  - в) процессы в организации цикличны, они повторяются, а проект – уникален, он всегда
  - г) процессы в организации регламентируются документально, проекты не требуют документального оформления
18. Окружение проекта – это ...
- а) среда проекта, порождающая совокупность внутренних или внешних сил, которые способствуют или мешают достижению цели проекта
  - б) совокупность проектных работ, продуктов и услуг, производство которых должно быть обеспечено в рамках осуществляемого проекта
  - в) группа элементов (включающих как людей, так и технические элемент, организованных таким образом, что они в состоянии действовать как единое целое в целях достижения поставленных перед ними целей
  - г) местоположение реализации проекта и близлежащие районы
19. На стадии разработки проекта
- а) расходуется 9-15% ресурсов проекта
  - б) расходуется 65-80% ресурсов проекта
  - в) ресурсы проекта не расходуются
  - г) расходуется 25-30% ресурсов проекта
20. Стратегия проекта – это ...
- а) желаемый результат деятельности, достигаемый в итоге успешного осуществления проекта в заданных условиях его выполнения
  - б) направления и основные принципы осуществления проекта
  - в) получение прибыли

г) причина существования проекта

## Тесты типа В.

1. При формировании денежного потока от финансовой деятельности выпуск предприятием собственных долговых ценных бумаг отражается в ... денежных средств

- а) оттокам
- б) притокам
- в) хеджированием
- г) дисконтированием

2. Сальдо потока от операционной деятельности - это ...:

- а) выручка за минусом затрат
- б) сумма, поступающая от реализации продукции
- в) чистая прибыль
- г) чистая прибыль плюс амортизация

3. Отношение суммы дисконтированных элементов чистого денежного потока от операционной деятельности к сумме дисконтированных элементов денежного потока от инвестиционной деятельности - это ...

- а) срок окупаемости
- б) индекс доходности инвестиций
- в) индекс доходности затрат
- г) индекс доходности дисконтированных инвестиций (рентабельность инвестиций)

4. Срок окупаемости - это ...

- а) суммарная продолжительность предынвестиционной и инвестиционной стадии реализации проекта
- б) период времени от начала эксплуатации объекта инвестирования, в течение которого интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта
- в) период времени от начала реализации проекта, в течение которого интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта
- г) доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

5. Моментом окупаемости называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого ...

- а) сальдо накопленных реальных денег становится и остается в дальнейшем неотрицательным
- б) предприятие не несет убытки
- в) текущий чистый доход становится и в дальнейшем остается неотрицательным
- г) доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

6. Соответствие фаз проекта и целей оценки инвестиционного проекта

- а) принятия решения об инвестировании — инициация проекта
- б) разработки оптимальной схемы инвестирования — разработка проекта

- в) промежуточная оценка проекта, с целью принятия решения о дальнейшем инвестировании — реализация проекта
  - г) финальная оценка результатов проекта – завершение проекта
7. Из двух проектов уровень доходности выше у того, у которого ...
- а) IRR-г больше
  - б) IRR больше
  - в) IRR меньше
  - г) выше объем выручки
8. При принятии решения об инвестировании необходимо учитывать ...
- а) инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования
  - б) инфляцию и риски
  - в) инфляцию и альтернативные варианты инвестирования
  - г) риски и альтернативные варианты инвестирования
9. Проект убыточен, если... $IRR > r$
- а)  $IRR = r$
  - б)  $IRR < r$
  - в)  $IRR > 0$
  - г)  $IRR > 1$

### **Тесты типа С.**

#### **Вставить пропущенное слово**

**1.** ... менеджмент – это методология достижения успеха (искусство руководства по координации усилий людей и использованию ресурсов) с применением современных научных методов для достижения оптимальных результатов по стоимости, времени и качеству, а также удовлетворению интересов всех участников проекта.

**2.** Под ... понимается определение стоимостных значений выполняемых в рамках проекта, содержащего установленное (утверждённое) распределение затрат по видам работ, статьям затрат, по времени выполнения работ, по центрам затрат или по иной структуре.

**3.** Управление ... проекта представляет собой процесс прогнозирования и планирования будущих изменений, регистрации всех потенциальных изменений (в содержании проекта, его специфики, стоимости, плане, сетевом графике и т.д.) с целью их детального изучения, оценки возможных последствий, одобрения или отклонения таких изменений проекта, а также для координации исполнителей, реализующих изменения в проекте

## **A2. Вопросы для устного опроса**

### **Тема 2. Инвестиционное проектирование**

- 9. Опишите типовые процедуры, относимые к инвестиционному проектированию.
- 10. Назовите участников проекта и их роли в реализации проекта.
- 11. Расчетный период инвестиционного проекта и его установление.
- 12. В чём заключаются особенности финансирования и затрат на разных этапах жизненного цикла?

### **Тема 3. Принятие инвестиционных решений**

7. Назовите модели и базовые принципы принятия инвестиционных решений.
8. Как вы понимаете: инвестиционные решения как социальный процесс?
9. Критерии отбора инвестиционных проектов для финансирования.

#### **Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов**

7. Ставка дисконта, факторы, влияющие на ее величину. Коэффициент дисконтирования.
8. Аренда имущества и лизинг.
9. Дайте определение банковского кредита.

#### **Тема 7. Инвестиционное планирование**

9. Что такое стратегическое планирование?
10. Оценка эффективности и рисков в бизнес-плане.
11. Назовите методы управления инвестиционными планами, их преимущества и недостатки.
12. В чём заключается оперативно-календарное планирование?

#### **Тема 8. Оценка эффективности инвестиций**

4. Учет инфляционных процессов.
5. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и рисков.
6. В чем заключается экспертиза проектов?

#### **Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)**

##### **В1. Типовые задачи**

#### **Тема 2. Инвестиционное проектирование**

##### *Задача 1*

Инвестор приобрел за 23 руб. привилегированную акцию с фиксированным размером дивиденда 15% годовых и номиналом 20 руб. Через 3 года, в течение которых дивиденды регулярно выплачивались, она была им продана по цене 20 руб.

Определите текущую и конечную доходность акции.

##### *Задача 2*

Акционерное общество выпустило 1 тыс. привилегированных акций номиналом 100 руб. Минимальный годовой дивиденд при эмиссии акций был объявлен равным 25 % от их номинала.

Определить минимальную сумму, которую общество должно будет выплачивать ежегодно в виде дивиденда по привилегированным акциям.

#### **Тема 3. Принятие инвестиционных решений**

##### *Задача 1*

Предлагается дисконтный вексель по цене 9 500 руб. Через 90 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере 10 000 руб.

Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

##### *Задача 2*

Инвестор А вложил деньги в акцию с курсом, равным номиналу 10 000 руб. Акция приносит 50% годовых. Инвестор Б купил опцион с исполнением через год

на приобретение 10 таких акций за 7 тыс. руб. с исполнительной ценой 9 500 руб. за акцию.

Определите внутреннюю стоимость опциона, общую стоимость опциона, доходность акции.

Сравните доходность и риск, возникающие при покупке опциона и акции.

### **Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов**

#### *Задача1*

Инвестор приобрел акцию за 2 300 руб., номинальная стоимость акции 2 000 руб. В первый год инвестор получил дивиденд в размере 5% от номинала, во второй год 15 % от номинала. По прошествии этих двух лет инвестор продал акцию за 2 350 руб.

Определите конечную доходность акции для инвестора в пересчете на год.

#### *Задача2*

По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации 55 остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых трех лет – 20%, четвертый год - 15 %, пятый год – 10%.

Определить курсовую цену облигации.

### **Тема 7. Инвестиционное планирование**

#### *Задача1*

До погашения депозитного сертификата номиналом 10 000 руб. осталось 90 дней. Процентная ставка по сертификату составляет 14% годовых. Требуемая норма прибыли по данному виду ценных бумаг составляет 13% годовых.

Определить цену сертификата.

#### *Задача2*

Инвестор приобрел сберегательный сертификат со сроком обращения 354 дня. В сертификате указано, что сумма вклада инвестора составляет 10 тыс. руб., проценты на эту сумму будут начисляться по ставке 12% годовых. Через 230 дней инвестор продал сертификат за 10,9 тыс. руб.

Определите доходность вложений инвестора.

### **Тема 8. Оценка эффективности инвестиций**

#### *Задача1*

Имеются данные о реализации проекта организации производства нового вида однородной продукции организации за 6 месяцев:

Таблица 1

Исходные данные

Филиал	1 квартал		2 квартал	
	Изготовлено изделий, кг	Затраты рабочего времени, чел.-час.	Изготовлено изделий, кг	Затраты рабочего времени, чел.-час.
1	20 000	24 570	22 170	24 640
2	18 000	19 650	17 810	19 150
3	22 000	27 680	21 580	26 540

Определите: 1) показатели производительности труда (выработку и трудоемкость) по каждому филиалу; 2) показатели динамики производительности труда по каждому филиалу; 3) сводные индексы производительности.

#### Задача 2

Инвестор покупает фьючерсный контракт на кофе со сроком исполнения 6 месяцев, цена контракта составляет 50 тыс. долл. Инвестор вносит первоначальный взнос в размере 3 тыс. долл. Ожидается, что через 5 месяцев цена контракта возрастет до 52,5 тыс. долл., но цена кофе за это время может упасть на 2,5 тыс. долл.

Какая стратегия поведения выгодна для инвестора для получения прибыли?

## **В2. Контрольная работа**

### **Вариант № 1**

#### *Задание № 1*

У компании имеются два проекта — А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. руб., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %.

Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице 1.

Таблица 1

Денежные потоки по двум проектам, А и Б

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

Задания:

- подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;
- решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;
- решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;
- оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;
- ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при  $r = 4,5\%$  или при  $r = 8\%$ ?

#### *Задание № 2*

Ответьте на вопросы:

- Каково значение абсолютных показателей при оценке экономического эффекта инвестиционного проекта.
- Для чего в расчетах экономического эффекта инвестиционного проекта необходимо учитывать фактор времени.
- Какова природа метода дисконтирования денежных потоков.
- В чем принципиальная разница между показателем интегрального экономического эффекта и показателем аннуитета.

5. Как и при каких условиях экономический эффект инвестиционного проекта определяется на основе расчета приведенных затрат.

### *Тестовое задание № 3*

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

- Показатель чистого дисконтированного дохода представляет собой превышение суммарных денежных поступлений над суммарными затратами для данного проекта с учетом неравноценности эффектов (а также затрат, результатов), относящихся к различным моментам времени).

- Инвестиционные проекты, у которых ВНД превышает норму дисконта, имеют положительный ЧДД и поэтому эффективны. Проекты, у которых ВНД меньше нормы дисконта, имеют отрицательный ЧДД и потому неэффективны.

- Проектный менеджмент – это методология достижения успеха (искусство руководства по координации усилий людей и использованию ресурсов) с применением современных научных методов для достижения оптимальных результатов по стоимости, времени и качеству, а также удовлетворению интересов всех участников проекта.

### **Вариант № 2**

#### *Задание № 1*

В рамках программы поддержки отечественного двигателестроения ОАО «СНТК им. Фрунзе» планировало произвести 50 ракетных стоимостью 20 млн долл. В результате было произведено 45 двигателей стоимостью 17 млн. долл.

Рассчитайте показатели по методу освоенного объема. Сделайте выводы о соблюдении сроков проекта.

#### *Задание № 2*

1. Приведите пример процесса планирования ресурсов.
2. Можете ли вы привести примеры ситуаций, когда возникает ресурсный конфликт?
3. Какие существуют методы выравнивания потребности в ресурсах?
4. Что понимают под структурой работы и из чего она состоит?
5. В чем состоит различие между схемой деятельности с ориентацией на результат и схемой деятельности с ориентацией на задание?
6. Приведите примеры факторов потерь времени в ходе реализации проекта.
7. Какими методами измеряется производительность труда и в чем заключается особенность каждого метода?
8. Как можно классифицировать затраты проекта?

### *Тестовое задание № 3*

- Ситуация, когда финансовые показатели достигают определенных значений, может явиться одним из условий прекращения проекта.

- Размер премии за риск, характеризующий ненадежность участников проекта, не зависит от того, насколько детально проработан организационно-экономический механизм реализации проекта и не должен превышать 5 %.



- Ресурс проекта – все, чем располагает проект, в том числе трудовые, финансовые и материально-технические ресурсы, команда проекта, время (продолжительности, сроки, ограничения), информация, знания и технологии, – это взаимосвязанные ресурсы проекта.

### **Блок С. Задания практико-ориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)**

#### **С1. Задачи по анализу конкретных ситуаций**

**Ситуация: «Построение организационной структуры проекта». Описание ситуации:**

Цель проекта: разработка, создание и внедрение на рынок многофункционального портативного домашнего интеллектуального пылесоса, обладающего определенными в техническом задании рабочими характеристиками, временем непрерывной работы аккумулятора 10 ч, розничной ценой не выше 10 тыс. рублей.

В таблице представлены пакеты работ проекта и их исполнители

Основные рабочие пакеты проекта	Исполнители – организационные структуры компании
1	2
Определение специфики и характеристик пылесоса	Маркетинговый отдел, отдел исследований и разработок
Разработка прототипа, проведение первоначальных тестов	Отдел исследований и разработок, служба качества
Доведение разработки до производства	Конструкторское бюро, производственный отдел, маркетинговый отдел
Наладка производства	Конструкторское бюро, производственный отдел
Производство малых партий, проверка качества и надежности	Производственный отдел, служба качества
Разработка программного обеспечения для дальнейшей эксплуатации пылесоса	Подразделение разработки программного продукта
Тестирование программного обеспечения	Служба качества
Подготовка полной документации, пособий по ремонту и пользованию	Секция технической документации, Подразделение разработки программного продукта, конструкторское бюро, производственный отдел
Постановка соответствующего сервиса с инструкциями и запасными частями	Отдел сервиса, маркетинговый отдел
Подготовка программы маркетинга	Отдел маркетинга

Данные пакеты распадаются на четыре основные категории:

1) разработка, создание и тестирование пылесоса;

- 2) подготовка, написание и тестирование программного обеспечения для его работы;
- 3) постановка системы производства и сервиса, включая инструкции и запасные части;
- 4) разработка маркетинговой программы, включая демонстрации, брошюры, инструкции пользователя.

На основе анализа категорий проект нуждается в следующих элементах организационной структуры:

- 1) группа по разработке пылесоса и программного обеспечения;
  - 2) группа по тестированию программного обеспечения;
  - 3) группа по налаживанию производственной системы для выпуска пылесосов;
  - 4) группа по разработке программы маркетинга;
  - 5) группа по подготовке всех документов и инструкций;
  - 6) группа по управлению всеми вышеперечисленными группами.
- Составьте структурную схему организации проекта и обоснуйте ее.

**Ситуация:** На разных стадиях расчётов, исходя из их целей специфики финансовой реализуемости, инвестиционные проекты оцениваются в ценах.

Эта мысль была высказана главным экономистом. Один из присутствовавших задал вопрос.

Какие цены вы имеете в виду? Утвердительный ответ не был почему-то получен.

А вы как считаете? Какие цены?

**Ситуация:** Руководитель предприятия, рассматривая ключевые показатели, используемые для оценки эффективности инвестиционного проекта, особое внимание обратил на срок окупаемости. Присутствующие с этим согласились.

Почему, на ваш взгляд, руководитель предприятия сделал акцент на сроки окупаемости?

## **Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации**

### **D1. Перечень вопросов к зачету**

#### **Вопросы к зачету:**

1. В чем суть метода ликвидности?
2. Участники и источники финансирования инвестиционного проекта.
3. Финансирование инвестиционного проекта за счет собственных средств: достоинства и недостатки.
4. Финансирование инвестиционного проекта за счет заемных средств: достоинства и недостатки.
5. Особенности проектного финансирования инвестиционного проекта.
6. Особенности финансирования инвестиционного проекта в форме лизинга.
7. Особенности финансирования инвестиционного проекта в форме форфейтинга.

### Раздел 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Балльно-рейтинговая система является базовой системой оценивания сформированности компетенций обучающихся очной формы обучения.

Итоговая оценка сформированности компетенции(й) обучающихся в рамках балльно-рейтинговой системы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и определяется как сумма баллов, полученных обучающимися в результате прохождения всех форм контроля.

Оценка сформированности компетенции(й) по дисциплине складывается из двух составляющих:

✓ первая составляющая – оценка преподавателем сформированности компетенции(й) в течение семестра в ходе текущего контроля успеваемости (максимум 100 баллов). Структура первой составляющей определяется технологической картой дисциплины, которая в начале семестра доводится до сведения обучающихся;

✓ вторая составляющая – оценка сформированности компетенции(й) обучающихся на экзамене (максимум – 30 баллов) или на зачете (максимум – 20 баллов).

Для студентов очно-заочной и заочной форм обучения применяется 4-х балльная и бинарная шкалы оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Уровни освоения компетенций	Продвинутый уровень	Базовый уровень	Пороговый уровень	Допороговый уровень
100 – балльная шкала	85 и ≥	70 – 84	51 – 69	0 – 50
4 – балльная шкала	«отлично»	«хорошо»	«удовлетворительно»	«неудовлетворительно»
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

#### Шкала оценок при текущем контроле успеваемости по различным показателям

Показатели оценивания сформированности компетенций	Баллы	Оценка
Устный опрос	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение ситуационных задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Тестирование	0-30	«неудовлетворительно»

		«удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Контрольная работа	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»

**Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по текущему контролю успеваемости**

<b>Баллы</b>	<b>Оценка</b>	<b>Уровень освоения компетенций</b>	<b>Критерии оценивания</b>
0-50	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины
51-69	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Не менее 50% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены без существенных ошибок
70-84	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающимся выполнено не менее 75% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала и применения его при решении практических заданий; задания выполнены без ошибок
85-100	«отлично»	Продвинутый уровень	100% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены самостоятельно и в требуемом объеме; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и применять его при решении

			практических заданий; задания выполнены с подробными пояснениями и аргументированными выводами
--	--	--	--

### Шкала оценок по промежуточной аттестации

<i>Наименование формы промежуточной аттестации</i>	<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>
Экзамен	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Зачет	0-20	«зачтено» «не зачтено»

### Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по промежуточной аттестации обучающихся

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания</i>
0-9	Не зачтено	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-20	Зачтено	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью, компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
		Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету,

			владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
		Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания</i>
0-9	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-16	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью, компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
17-23	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно

			<p>дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания</p>
25-30	«отлично»	Продвинутый уровень	<p>Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами</p>

## Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

*Тестирование.* Контроль в виде тестов может использоваться после изучения каждой темы курса.

Итоговое тестирование можно проводить в форме:

- компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности;
- письменных ответов, т.е. преподаватель, задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а обучающийся на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов.

Для достижения большей достоверности результатов тестирования следует строить текст так, чтобы у обучающихся было не более 40 – 50 секунд для ответа на один вопрос. Итоговый тест должен включать не менее 30-50 вопросов по всему курсу.

### Методика оценивания выполнения тестов

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы;	Выполнено более 85 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос
21-25	Хорошо	4. Самостоятельность тестирования; 5. и т.д.	Выполнено более 70 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
16-20	Удовлетворительно		Выполнено более 54 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные



			<i>примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.</i>
0-15	Неудовлетворительно		<i>Выполнено не более 53% заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).</i>

*Устный опрос.* Развернутый ответ обучающегося должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

Критерии оценивания:

- 1) полноту и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

#### **Методика оценивания ответов на устные вопросы**

<b>Баллы</b>	<b>Шкала оценок</b>	<b>Показатели</b>	<b>Критерии</b>
17-20	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Полнота данных ответов;</li> <li>2. Аргументированность данных ответов;</li> <li>3. Правильность ответов на вопросы;</li> <li>4. и т.д.</li> </ol>	<i>Полно и аргументировано даны ответы по содержанию задания. Обнаружено понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные. Изложение материала</i>

			<i>последовательно и правильно.</i>
11-16	Хорошо		<i>Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.</i>
6-10	Удовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.</i>
0-5	Неудовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; отмечаются такие недостатки в подготовке студента,</i>

			которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.
--	--	--	---

*Контрольная работа.* Цель проведения контрольной работы состоит в выяснении уровня знаний, полученных учащимися в результате прослушивания лекций, посещения семинаров, а также в результате самостоятельного изучения материала. Контрольная работа включает в себя 2 теоретических вопроса и практическое задание. На выполнение контрольной работы отводится 60 минут.

В рамках поставленной цели решаются следующие задачи:

- выяснение качества и степени понимания учащимися лекционного материала;
- развитие и закрепление навыков выражения учащимися своих мыслей;
- расширение вариантов самостоятельной целенаправленной подготовки учащихся;
- развитие навыков обобщения различных литературных источников;
- предоставление возможности учащимся сопоставлять разные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

#### **Методика оценивания контрольных работ**

<b>Баллы</b>	<b>Шкала оценок</b>	<b>Показатели</b>	<b>Критерии</b>
26-30	Отлично	1. Полнота данных ответов; 2. Аргументированность данных ответов; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д.	Обнаружены исключительные знания, абсолютное понимание сути вопросов, правильность решения задач, безукоризненное знание основных понятий и положений, логически и лексически грамотно изложенные, содержательные, аргументированные и исчерпывающие ответы.
21-25	Хорошо		Обучающийся показывает твердые, достаточно полные знания, хорошее понимание сути вопросов, правильное решение задач,

			<i>правильные ответы на вопросы, минимальное количество неточностей, небрежное оформление.</i>
16-20	Удовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, при решении задач, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры.</i>
0-15	Неудовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, непонимание сути, большое количество грубых ошибок, отсутствие логики изложения материала</i>

*Решение задач.* Решение задач преследует цели закрепления знаний обучающимися теоретических и методических основ дисциплины и основных разделов, развитие навыков расчета основных экономических показателей, на основе представленных данных, анализа и интерпретации полученных выводов. Для подготовки к решению задач обучающимся рекомендуется изучить методическую и справочную литературу по теме, ознакомиться с формулами расчета показателей.

#### **Методика оценивания решения задач**

<b>Баллы</b>	<b>Шкала оценок</b>	<b>Показатели</b>	<b>Критерии</b>
--------------	---------------------	-------------------	-----------------

5	Отлично	<p>1. Полнота решения задач;</p> <p>2. Своевременность выполнения;</p> <p>3. Правильность ответов на вопросы;</p> <p>4. и т.д.</p>	<p>Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения.</p> <p>Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количество решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения.</p>
3-4	Хорошо		<p>Основные требования к решению задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена ошибка в изложении правовой позиции. При объяснении сложного юридического явления указаны не все факторы.</p>
1-2	Удовлетворительно		<p>Имеются существенные отступления от решения задач. В частности, отсутствуют навыки и умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к</p>

			<i>разработке планов действий, ориентированных на конечный результат.</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Решение не выполнено, обнаруживается непонимание поставленной проблемы.</i>

### Методика оценивания решения ситуационных задач

<b>Баллы</b>	<b>Шкала оценок</b>	<b>Показатели</b>	<b>Критерии</b>
5	Отлично	<p>1. <i>Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий);</i></p> <p>2. <i>Способность работы в группе;</i></p> <p>3. <i>Самостоятельность ответа;</i></p> <p>4. <i>Культура речи;</i></p> <p>1. и т.д.</p>	<p><i>Обучающийся демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, приобрёл умение быстро ориентироваться в правовых актах и их содержании, понимает и умеет логично и последовательно разъяснить смысл использованных правовых норм, доказать необходимость их применения, аргументированно и корректно, в соответствии с нормами профессиональной этики, отстаивает свою позицию, способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.</i></p>
3-4	Хорошо		<p><i>Обучающийся демонстрирует знание теоретического материала, но применение научных положений на практике вызывает несущественные затруднения, связанные с аргументацией и толкованием использованных правовых норм.</i></p>

			<i>Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены.</i>
1-2 0	Удовлетворительно		<i>Обучающийся обладает знанием необходимого минимума теоретического материала, но не способен, аргументировано излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения. Навыки толкования правовых норм не выражены.</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Обучающийся не обладает требуемым объёмом знаний теоретического материала и не может решить практическую задачу.</i>

Аттестационные испытания проводятся преподавателем (или комиссией преподавателей – в случае модульной дисциплины), ведущим лекционные занятия по данной дисциплине, или преподавателями, ведущими практические занятия (кроме устного экзамена). Присутствие посторонних лиц в ходе проведения аттестационных испытаний без разрешения ректора или проректора по учебной работе не допускается (за исключением работников университета, выполняющих контролирующие функции в соответствии со своими должностными обязанностями). В случае отсутствия ведущего преподавателя аттестационные испытания проводятся преподавателем, назначенным письменным распоряжением по кафедре (структурному подразделению).

Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины, а также с разрешения преподавателя справочной и нормативной литературой, непрограммируемыми калькуляторами.

Время подготовки ответа при сдаче зачета/экзамена в устной форме должно составлять не менее 40 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут.

Оценка результатов устного аттестационного испытания объявляется обучающимся в день его проведения. При проведении аттестационных испытаний или компьютерного тестирования – в день их проведения или не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Результаты выполнения аттестационных испытаний, проводимых в форме итоговой контрольной работы или компьютерного тестирования, должны быть объявлены обучающимся и выставлены в зачётные книжки не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Итоговыми формами контроля по дисциплине является зачет с оценкой (7 семестр).

Зачет проводится в виде устного ответа на заданные вопросы. Каждому студенту предлагается 2 вопроса, каждый из которых оценивается максимум на 10 баллов.

Методика оценивания ответов, обучающихся на зачете приведена в разделе 3.