

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Прохоров Сергей Григорьевич
Должность: Председатель УМК
Дата подписания: 06.11.2024 14:04:35
Уникальный программный ключ:
b1cb3ce3b5a8850f04c3b25f9bc691895e7a6284

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Казанский национальный исследовательский
технический университет им. А.Н. Туполева-КАИ»**

Чистопольский филиал «Восток»

(наименование института (факультета, филиала))

Кафедра экономики инновационного производства

(наименование кафедры разработчика)

**УТВЕРЖДЕНО:
Ученым советом КНИТУ-
КАИ (в составе ОП ВО)**

КОМПЛЕКТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

по дисциплине (модулю)

Б1.В.23 Экономическая оценка инвестиций

(индекс дисциплины по учебному плану, наименование дисциплины)

Чистополь 2023

Комплект оценочных материалов по дисциплине (модулю) разработан для обучающихся всех форм обучения по направлению подготовки (специальности):

Код и наименование направления подготовки (специальности)	Направленность (профиль, специализация, магистерская программа)
38.03.01 Экономика	Экономика малого и среднего предпринимательства

Разработчик(и):

Петрулевич Елена Александровна, доцент, к.э.н.

Комплект оценочных материалов по дисциплине (модулю) рассмотрен на заседании кафедры ЭиП, протокол № 10/5 от 26.05.2023 г.

Заведующий кафедрой

Свирина Анна Андреевна, профессор, д.э.н.

1 ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины (модуля).

Промежуточная аттестация предназначена для оценки достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения дисциплины (модуля) и позволяет оценить уровень и качество ее освоения обучающимися.

Комплект оценочных материалов представляет собой совокупность оценочных средств (комплекс заданий различного типа с ключами правильных ответов, включая критерии оценки), используемых при проведении оценочных процедур (текущего контроля, промежуточной аттестации) с целью оценивания достижения обучающимися результатов обучения по дисциплине (модулю).

1.1 Оценочные средства и балльные оценки для контрольных мероприятий

Таблица 1.1, а - Объем дисциплины (модуля) для очной формы обучения

Семестр	Общая трудоемкость дисциплины (модуля), в ЗЕ/час	Виды учебной работы											
		<i>Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий (аудиторная работа), в т.ч.:</i>							<i>Самостоятельная работа обучающегося (внеаудиторная работа), в т.ч.:</i>				
		Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Курсовая работа (консультация, защита)	Курсовой проект (консультация, защита)	Консультации перед экзаменом	Контактная работа на промежуточной	Курсовая работа (подготовка)	Курсовой проект (подготовка)	Проработка учебного материала	Подготовка к промежуточной	Форма промежуточной аттестации
7	33Е/108	16	-	16	-	-	-	0,35	-	-	75,65	-	зачет
Итого	3 3Е/108	16	-	16	-	-	-	0,35	-	-	75,65	-	

Таблица 1.1, б – Объем дисциплины (модуля) для очно-заочной формы обучения

Семестр	Общая трудоемкость дисциплины (модуля), в ЗЕ/час	Виды учебной работы											
		<i>Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий (аудиторная работа), в т.ч.:</i>						<i>Самостоятельная работа обучающегося (внеаудиторная работа), в т.ч.:</i>					
		Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Курсовая работа (консультация, защита)	Курсовой проект (консультация, защита)	Консультации перед экзаменом	Контактная работа на промежуточной	Курсовая работа (подготовка)	Курсовой проект (подготовка)	Проработка учебного материала	Подготовка к промежуточной	Форма промежуточной аттестации
8	33Е/108	12	-	12	-	-	-	0,35	-	-	83,65	-	зачет
Итого	3 3Е/108	12	-	12	-	-	-	0,35	-	-	83,65	-	

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация по дисциплине (модулю) осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой по 100-балльной шкале. Балльные оценки для контрольных мероприятий представлены в таблице 1.2. Пересчет суммы баллов в традиционную оценку представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.2 – Балльные оценки для контрольных мероприятий

Наименование контрольного мероприятия	Максимальный балл на первую аттестацию	Максимальный балл за вторую аттестацию	Максимальный балл за третью аттестацию	Всего за семестр
7 семестр				
Тестирование	-	21	21	42
Выполнение индивидуальных (домашних) заданий + устный опрос	-	4	4	8
Итого (максимум за период)	-	25	25	50
Зачёт				50
Итого				100

Таблица 1.3 – Шкала оценки на промежуточной аттестации

Выражение в баллах	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации - зачет	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации – экзамен, зачет с оценкой
от 86 до 100	Зачтено	Отлично
от 71 до 85	Зачтено	Хорошо
от 51 до 70	Зачтено	Удовлетворительно
до 51	Не зачтено	Неудовлетворительно

Форма и организация промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины – зачёт, проводится два этапа: тестирование, ответ на теоретический вопрос и расчётная задача.

2 Оценочные средства для проведения текущего контроля

2.1 Тестовые вопросы

Критерии оценки тестовых вопросов по 1, 2, 3 аттестации представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Критерии оценки тестовых вопросов

№ аттестации	Наименование задания	Количество баллов
2	Тестирование по темам (52 вопросов по 0,4 балла за каждый правильный ответ)	21
3	Тестирование по темам (52 вопросов по 0,4 балла за каждый правильный ответ)	21

Тестовые вопросы (аттестация № 2)

1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:
 - 1) прямые и непрямые
 - 2) частные, государственные, иностранные, совместные
 - 3) финансовые и реальные**

2. К частным инвестициям относятся:
 - 1) инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан**
 - 2) инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан
 - 3) инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес

3. Инвестиции на микроуровне способствуют:
 - 1) укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны
 - 2) снижению инфляции, росту ВВП
 - 3) обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике**

4. На объем инвестиций оказывает влияние:
 - 1) состояние платежного баланса страны, реальный уровень инфляции
 - 2) уровень процентной ставки, технологические изменения в производстве**
 - 3) загруженность производственного оборудования, уровень процентной ставки

5. Чистые инвестиции – это:

- 1) **валовые инвестиции за вычетом суммы амортизационных отчислений**
 - 2) затраты производственного и непроизводственного характера
 - 3) валовые инвестиции за вычетом НДС
6. Инвестициям присущи следующие характеристики:
- 1) осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска
 - 2) носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок
 - 3) **объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности**
7. Под инвестициями понимается:
- 1) процесс оборота денежных средств с момента вложения их в какой-либо вид деятельности до получения дохода от ее осуществления
 - 2) свободная денежная масса, предназначенная для вложения в какой-либо высокорискованный проект
 - 3) **вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта**
8. Сущностью инвестиций является:
- 1) **приращение капитала за сколь угодно неограниченное время, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте**
 - 2) достижение положительного социального-экономического эффекта на макроэкономическом уровне
 - 3) перераспределение свободной массы денежных средств
9. Источниками инвестиций могут быть:
- 1) средства государства и частных лиц
 - 2) государственный, иностранный, частный капитал
 - 3) **собственные, привлеченные, заемные средства**
10. К реальным инвестициям относятся вложения в:
- 1) **основной капитал, материально-производственные запасы, нематериальные активы**
 - 2) акции, облигации и другие ценные бумаги, объекты тезаврации
 - 3) фьючерсные контракты, объекты недвижимости
11. Портфельные инвестиции – это вложения денежных средств:

- 1) в материально-производственную базу предприятий с целью получения дохода от участия в их деятельности
- 2) в объекты интеллектуальной собственности с переходом права собственности на них
- 3) в ценные бумаги, сформированные в виде портфеля ценных бумаг**

12. Прямые иностранные инвестиции – это:

- 1) вложения государственных и муниципальных денежных средств в объекты материального и нематериального производства, находящиеся в зарубежных странах
- 2) долгосрочные вложения зарубежного капитала в предприятия промышленности, торговли и иных сфер деятельности с целью получения инвестором полного контроля над ними**
- 3) вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

13. Инвестиции в человеческий капитал - это:

- 1) затраты, целью которых является будущее увеличение производительности труда работников, приводящее к росту будущих доходов**
- 2) затраты, направленные на улучшение условий жизни граждан страны
- 3) затраты на совершенствование условий труда работников, занятых на государственных предприятиях производственной сферы

14. Инвестиции в ценные бумаги – это ... инвестиции

- 1) чистые
- 2) прямые
- 3) портфельные**

15. Что понимают под инновацией?

- 1) внедрение новых технологий
- 2) различного рода нововведения, направленные на использование новых форм организации труда и управления**
- 3) переподготовку производственного персонала и управленческих кадров предприятия

16. Инвестиционный потенциал – это:

- 1) количественная характеристика, учитывающая основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли**
- 2) нормативные условия, которые создают фон для осуществления инвестиционной деятельности
- 3) изучение и анализ макроэкономических условий инвестиционного рынка

17. Инвестиционный проект, осуществление которого окажет влияние на экономическую, социальную и экологическую обстановку отдельной страны или региона – это:

- 1) локальный проект
- 2) **крупномасштабный проект**
- 3) региональный проект

18. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на...

- 1) операционную (производственную) деятельность
- 2) **инвестиционную деятельность**
- 3) заемную деятельность

19. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект

- 1) оперативное планирование
- 2) текущее планирование
- 3) **долгосрочное планирование**

20. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта

- 1) **сведения о системе налогообложения**
- 2) **стоимость проекта**
- 3) инвестиционные льготы
- 4) изменение объемного курса валюты
- 5) прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы

21. Экспертиза проекта:

- 1) это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)
- 2) **призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта**
- 3) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта

22. Инновация — это...

- 1) право на ведение научных разработок
- 2) **вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса**
- 3) патент

23. Реинвестиции — это ...

- 1) начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
- 2) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
- 3) **свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом**

24. При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах

- 1) нет
- 2) да

25. Капитальные вложения включают

- 1) **инвестиции в основные и оборотные фонды**
- 2) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
- 3) инвестиции в реновацию производственных мощностей

26. Сущностью инвестиций являются

- 1) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
- 2) маркетинг рынка для определения производственной программы
- 3) выбор площадки и определение мощности предприятия
- 4) **вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта**

27. Воспроизводственная структура капиталовложений — это соотношение затрат на ...

- 1) реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
- 2) пассивную и активную часть основных фондов
- 3) **новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов**

28. Инновации — это ...

- 1) долгосрочные капитальные вложения
- 2) краткосрочные капитальные вложения
- 3) **капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом**

29. Улучшение инвестиционного климата — это ...

- 1) финансовая стабилизация
- 2) **создание условий экономического роста**
- 3) политическая стабильность

30. В рынок объектов реального инвестирования не включается

- 1) **рынок капитальных вложений**
- 2) **рынок приватизируемых объектов**
- 3) рынок недвижимости

31. Процесс разработки инвестиционного проекта включает

- 1) **прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы**

- 2) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
 - 3) поиск инвестиционных концепций проекта
32. Портфельные инвестиции осуществляются
- 1) **в сфере обращения финансового капитала**
 - 2) в сфере капитального строительства
 - 3) в инновационной сфере
33. Организационные формы управления проектом
- 1) зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур
 - 2) **зависят от фазы проекта**
 - 3) распределяются по зонам ответственности различных участников проекта
34. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит ...
- 1) **производство продукции**
 - 2) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
 - 3) **строительство**
 - 4) маркетинговые исследования
35. Трансфертные платежи представляют собой ...
- 1) налоги, субсидии
 - 2) **все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны**
 - 3) размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании
36. Прединвестиционная фаза содержит
- 1) **поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения**
 - 2) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
 - 3) заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта
37. Воспроизводственная структура капитала
- 1) соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
 - 2) соотношение собственных и заемных средств

3) соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией

38. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта

- 1) предпринимателей
- 2) персонал предприятий**
- 3) инвесторов

39. План проекта — это ...

- 1) перечень мероприятий по осуществлению целей проекта**
- 2) ресурсное обеспечение проекта
- 3) разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)

40. Динамические модели в инвестиционном проектировании ...

- 1) позволяют оценить неопределенность относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени
- 2) снижают вероятность финансовых потерь участников проекта
- 3) повышают достоверность расчетов**

41. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы

- 1) подготовка кадров для будущего производства
- 2) кредиты банка**
- 3) приобретение лицензий, разработка торговой марки и другие «ноу-хау», патенты, изобретения

42. Прямые инвестиции – это ...

- 1) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия**
- 2) торговые кредиты
- 3) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

43. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это ...

- 1) глобальный проект
- 2) региональный проект
- 3) локальный проект
- 4) крупномасштабный проект**

44. Инвестиционный потенциал представляет собой
- 1) **количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли**
 - 2) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
 - 3) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка
 - 4) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
45. Управление инвестиционным проектом – это ...
- 1) применение современных методов реализации проекта
 - 2) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)
 - 3) **процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта**
46. В преинвестиционной фазе происходит ...
- 1) **создание постоянных активов предприятия**
 - 2) закупка оборудования
 - 3) **разработка бизнес-плана инвестиционного проекта**
 - 4) выбор поставщиков сырья и оборудования
 - 5) ввод в действие основного оборудования
47. Что представляет собой современная структура инвестиций?
- 1) преобладание иностранных инвестиций над национальными
 - 2) **преобладание финансовых активов над материальными**
 - 3) преобладание материальных активов над финансовыми
48. Товарами на инвестиционном рынке являются:
- 1) **объекты инвестиционной деятельности**
 - 2) субъекты инвестиционной деятельности
 - 3) прибыль от инвестиционной деятельности
49. Объекты инвестирования и сбережения – это:
- 1) потребительские кредиты
 - 2) текущие сбережения
 - 3) **финансовые и материальные активы**
50. Хэджирование – это:
- 1) один из способов формирования инвестиционного портфеля
 - 2) **страхование сделки от возможных рисков и потерь**
 - 3) способ выплаты дивидендов

51. Что означает слово «invest» в переводе с итальянского?

- 1) **Вкладывать**
- 2) Рисковать
- 3) Оценивать

52. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- 1) условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
- 2) **нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность**
- 3) условия, по которым инвестор может получить дивиденды

Тестовые вопросы (аттестация № 3)

1. К зарубежным портфельным инвестициям относятся:

- 1) вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий
- 2) **вложения средств иностранных инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода за вложенные средства**
- 3) вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты

2. К мотивам инвестирования фирм относят:

- 1) **реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли**
- 2) обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента
- 3) реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций

3. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- 1) **курсовой стоимости ценных бумаг портфеля**
- 2) курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам
- 3) ставки рефинансирования Центробанка

4. Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?

- 1) могут
- 2) могут, но при условии приобретения их иностранными инвесторами
- 3) **не могут**

5. Может ли облигация являться инвестицией?

- 1) не может

- 2) **может**
 - 3) может, но при условии, что эмитентом является государственное предприятие
6. Финансовые инвестиции представляют собой:
- 1) вложение капитала в развитие деятельности финансово-кредитных организаций
 - 2) **вложение капитала в различные финансовые инструменты, в первую очередь, в ценные бумаги**
 - 3) вложение капитала в высокорискованные проекты равными по величине финансовыми потоками в течение определенного периода времени
7. Перечислите показатели эффективности инвестиций:
- 1) экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности
 - 2) **чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости**
 - 3) внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности
8. Экономическая оценка инвестиций проводится методами:
- 1) не включающими дисконтирование
 - 2) основанными на дисконтировании
 - 3) **не включающими дисконтирование, основанными на дисконтировании**
9. Дисконтированные инвестиции – это инвестиции:
- 1) включающие в себя налоги и все обязательные отчисления
 - 2) **объем которых определяется на текущих момент времени по предполагаемому значению этой величины в будущем с учетом известной процентной ставки**
 - 3) величина которых рассчитывается с учетом текущей рыночной стоимости акций субъекта инвестирования
10. Укажите, от чего зависит объем инвестиций в прямой пропорции:
- 1) **рентабельность инвестиций, изменение удельного веса сбережений**
 - 2) темпы инфляции, система налогообложения в государстве, ставка ссудного процента
 - 3) ставка ссудного процента, изменение удельного веса сбережений, ВВП на душу населения

11. Укажите основную цель составления модели дисконтированных денежных потоков:

- 1) **проверка синхронности поступлений и расходования денежных средств**
- 2) увязка запланированных затрат на производство продукции с объемом планируемой выручки от ее реализации
- 3) иллюстрация динамики изменения структуры имущества проекта и источников его финансирования

12. Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:

- 1) **величина чистой приведенной стоимости**
- 2) объем прогнозируемой прибыли
- 3) величина начальных капитальных вложений

13. Какой показатель определяет величину ставки дисконтирования?

- 1) уровень инфляции
- 2) **ставка рефинансирования, установленная Центробанком**
- 3) курс национальной валюты

14. Акция — это ...

- 1) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
- 2) **ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом**
- 3) право на приобретение в будущем каких-либо активов

15. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы

- 1) приобретение акций и других ценных бумаг
- 2) **приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав**
- 3) приобретение оборотных средств
- 4) портфельные инвестиции

16. Экономическая оценка проекта – это ...

- 1) окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
- 2) **получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня**
- 3) возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг

17. Стоимость заемных средств ...

- 1) равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
- 2) **зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств**

- 3) равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
18. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на
- 1) **кредитную деятельность**
 - 2) финансовую деятельность
 - 3) **инвестиционную деятельность**
19. Эффективность проекта определяется ...
- 1) соотношением затрат и результатов
 - 2) **комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности**
 - 3) показателями финансовой (коммерческой) эффективности
20. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений — это ...
- 1) текущие затраты
 - 2) **долгосрочные затраты**
 - 3) краткосрочные затраты
21. Инвестиционный рынок состоит из ...
- 1) промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
 - 2) **рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций**
 - 3) фондового и денежного рынков
 - 4) рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
22. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются ...
- 1) объем сбыта продукции
 - 2) **доходы работников предприятия**
 - 3) численность безработных
23. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?
- 1) тождественно понятию бизнес-план
 - 2) является более узким
 - 3) **является более широким**
24. Условие устойчивости проекта
- 1) **на каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной**
 - 2) наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)

- 3) достаточный размер финансовых резервов
25. Анализ чувствительности — это ...
- 1) метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
 - 2) диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью
 - 3) **метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта**
26. Эффективность инвестиционного проекта зависит от ...
- 1) отраслевой принадлежности проекта
 - 2) ставки налога на имущество
 - 3) **распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта**
27. Коммерческая эффективность – это ...
- 1) финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
 - 2) **поток реальных денег (Cash Flow)**
 - 3) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога
28. Показатели общественной эффективности учитывают ...
- 1) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства
 - 2) **финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли**
 - 3) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
 - 4) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
29. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает ...
- 1) **анализ показателей в ретроспективном периоде**
 - 2) **исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка**
 - 3) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
30. Дисконтирование — это ...
- 1) обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем

- 2) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем
- 3) **процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня**

31. Норма дисконта ...

- 1) **является заданной величиной**
- 2) зависит от уровня ожидаемой инфляции
- 3) зависит от % банковского кредита и определяется его величиной

32. Рынок инструментов финансового инвестирования — это ...

- 1) фондовый рынок
- 2) денежный рынок
- 3) **фондовый и денежный рынки**

33. Показатели риска – это ...

- 1) объем продаж, соответствующий рыночному спросу
- 2) **уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности**
- 3) процент использования мощности

34. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

- 1) самофинансирование и привлечение кредита
- 2) самофинансирование
- 3) **обосновывается специальными расчетами**

35. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?

- 1) нет
- 2) **да**

36. Срок жизни проекта – это ...

- 1) продолжительность сооружения (строительства)
- 2) **расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора**
- 3) средневзвешенный срок службы основного оборудования

8. Инвестиции – это ...

- 1) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- 2) **вложение капитала с целью последующего его увеличения**
- 3) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год

- 4) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
38. Страхование инвестиций — это ...
- 1) **один из важнейших методов управления риском при инвестировании**
 - 2) одно из направлений количественного анализа рисков
 - 3) разновидность метода анализа чувствительности
39. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от ...
- 1) **финансовой деятельности**
 - 2) операционной деятельности
 - 3) кредитной деятельности
40. Показатели коммерческой эффективности учитывают ...
- 1) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров
 - 2) **последствия реализации проекта для отдельной фирмы**
 - 3) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
 - 4) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации
41. Показатели бюджетной эффективности отражают ...
- 1) **влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней**
 - 2) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом
 - 3) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования
 - 4) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников
42. Риск — это ...
- 1) процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде
 - 2) нижний уровень доходности инвестиционных затрат
 - 3) **вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям**
43. Снижение степени риска не обеспечивается ...
- 1) резервированием средств на случай непредвиденных расходов
 - 2) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям)
 - 3) **наличием резерва мощностей**

- 4) страхованием
44. Поток самофинансирования не включает ...
- 1) **кредиты**
 - 2) нераспределенную прибыль
 - 3) резервный фонд
 - 4) амортизационный фонд
45. Ставка дисконтирования определяется на основе:
- 1) **ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны**
 - 2) уровня инфляции (в процентах)
 - 3) ставки налога на прибыль (в процентах)
46. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?
- 1) снижают вероятность финансовых потерь инвесторов
 - 2) позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов
 - 3) **повышают достоверность расчетов**
47. Какой риск называют катастрофическим?
- 1) **риск полной потери вложенного капитала**
 - 2) риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время
 - 3) риск быть обманутым инвестором
48. В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов:
- 1) эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы
 - 2) **эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы**
 - 3) национальные инвесторы, иностранные инвесторы
49. Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются:
- 1) **ценной бумагой**
 - 2) соглашением
 - 3) инвестиционным договором
50. В потоки самофинансирования не включают:
- 1) нераспределенную прибыль
 - 2) **кредиты**
 - 3) резервный капитал

51. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:

- 1) чистый дисконтированный доход
- 2) **чистый приведенный доход**
- 3) аннуитет

52. Для определения IRR проекта используется метод:

- 1) критического пути
- 2) цепных подстановок
- 3) **последовательных итераций**

Расчётные задачи (аттестация № 2)

Задача 1. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

Задача 2. Определить реальную будущую стоимость инвестируемых денежных средств, если объем инвестиций - 100 тыс. рублей, период инвестирования - 3 года; номинальная ставка процента (с учетом инфляции) - 20 % в год; ожидаемый темп инфляции в год - 10 %.

Задача 3. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 4. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Задача 5. Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 36000 тыс. рублей, которое обеспечивает 20 000 тыс. рублей экономии затрат в год в течение ближайших трех лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала компании составляет 16%, и ожидается инфляция 10% в год. Необходимо определить

эффективность данного инвестиционного проекта без учета и с учетом инфляции.

Задача 6. Транспортная компания размещает 1,5 млн. р. на банковском депозите сроком на 0,5 года. Ставка доходности по депозиту составляет 8 % годовых. Прогнозируемый уровень инфляции 12 % в год. Определить реальную доходность по депозиту за полгода. Какой должна быть ставка доходности по депозиту, чтобы обеспечить инвестору реальную доходность 2 % годовых.

Задача 7. Компания оказала заказчику услуги по перевозкам грузов. Заказчик выписал транспортной компании вексель на сумму 407 тыс. рублей с погашением через 6 месяцев. Стоимость услуг составила 370 тыс. рублей. Прогнозируемый на ближайшие полгода уровень инфляции составляет 6 %. Определить реальную доходность по векселю за полгода.

Задача 8. В уплату за песок и гравийную массу, компания выписывает вексель, который должен быть оплачен через 1 год и сумма погашения по которому составляет 850 тыс. рублей. Стоимость песка и гравийной массы составляет 680 тыс. рублей. Прогнозируемый уровень инфляции 20 % годовых. Определить ожидаемую реальную доходность держателя векселя.

Задача 9. Компания оказала заказчику услуги по перевозкам грузов. Заказчик выписал транспортной компании вексель на сумму 407 тыс. рублей с погашением через 6 месяцев. Стоимость услуг составила 370 тыс. рублей. Прогнозируемый на ближайшие полгода уровень инфляции составляет 6 %. Определить реальную доходность по векселю за полгода.

Задача 10. Рассчитайте NPV проекта, используя реальную и номинальную ставку дисконтирования. Капитальные вложения в проект 240 тыс. руб., ежегодные чистые денежные поступления одинаковы: 192 тыс. руб. в течение трех лет. Номинальная ставка дисконтирования – 28%, среднегодовой темп инфляции – 13%.

Расчётные задачи (аттестация № 3)

Задача №1. Предприятие специализируется на производстве музыкальных инструментов. Общие доходы от основной деятельности предприятия за текущий год составили 1200 тыс.руб., внереализационные доходы составили 400 тыс. руб., а прибыль (до уплаты % за кредит и налога на прибыль) - 400 тыс. руб. Актив предприятия составляет 2000 тыс. руб.

Определите экономическую рентабельность активов.

Какой результат эксплуатации инвестиций предприятия дает каждый рубль оборота?

Сколько рублей оборота снимается с каждого рубля актива?

Задача 2. Предприятие может инвестировать на расширение производства 1 млн. руб. собственных средств и 500 тыс. руб., взятых в кредит.

Ставка процента за кредит – 15%. Экономическая рентабельность предприятия – 30%. Ставка налога на прибыль – 20%.

Требуется определить:

- а) плечо финансового рычага;
- б) дифференциал финансового рычага;
- в) ожидаемый эффект финансового рычага (ЭФР);
- г) ожидаемую рентабельность собственных средств;
- д) силу финансового рычага (СФР);
- е) относительный прирост чистой прибыли

Задача 3. Рассчитать выгодность привлечения заемных средств, исходя из следующих условий предприятия:

1. АКТИВ	27 348 тыс.руб.
2 ПАССИВ:	
- собственный источник	14 531 тыс.руб.
- заемные средства	12 817 тыс.руб.
3. Финансовые издержки по задолженности	2 691,6 тыс.руб.
4. Финансовый результат	9 398 тыс.руб.
5. Предприятию необходимо привлечение средств сроком на 9 месяцев в размере	15 500 тыс.руб.
6. Процентная ставка в КБ	35 % годовых
7. Ставка налога на прибыль	20%

Рассчитать выгодность привлечения заемных средств.

Задача 4. Существует два предприятия А и Б.

	А	Б
Актив (без кредиторской задолженности)	100	50
Пассив	50 СС + 50 ЗС	35 СС + 15 ЗС
НРЭИ	25	15
Финансовые издержки	12	3
Налог на прибыль	32	32

Определить: какое предприятие может брать кредит и в каком размере для текущей модернизации производства?

Задача 5. Под какой процент была вложена 4000 рублей, если через 8 лет сумма наращенного капитала составила 7000 рублей.

Задача 6. На какой срок необходимо вложить 5000 рублей при 30% годовых, чтобы сумма дохода составила 560 рублей?

Задача 7. Большой капитал вложен на 6 месяцев при ставке 5%, а меньший на 3 месяца при ставке 6%. Разница между двумя капиталами 1000 рублей. Найти величину капиталов, если известно, что процентный платеж по первому капиталу равен двойному процентному платежу за второй капитал.

Задача 8. Сравнить доход по различным вкладам:

1 – 5000 рублей с 1 мая по 10 ноября по 15 % годовых (английская практика расчета процентов)

2 – 4000 рублей с 5 апреля по 28 августа под 20% годовых (немецкая практика расчета процентов).

Задача на простые проценты.

3. Оценочные средства для проведения промежуточного контроля (промежуточной аттестации)

Семестр	Вид промежуточной аттестации	Вид контрольного мероприятия	Балльные оценки
7	Зачёт	Тестовые задания Экзаменационные вопросы	0-20 0-30

3.1. Тестовые задания

Тестовые задания промежуточной аттестации представляют собой совокупность тестовых вопросов текущего контроля.

3.2 Комплексное задание (экзаменационный билет)

Билеты на зачёт равноценны по трудности, одинаковы по структуре, параллельны по расположению заданий. В билете два вопроса. На экзаменационный билет выделяется максимум 30 баллов, из них 20 баллов – устный ответ на теоретический вопрос и 10 баллов – на решение практической задачи. Критерии оценки представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Критерии оценки экзаменационного билета

Характеристика ответа	Количество баллов за письменный вопрос	Количество баллов за решение задачи
Максимальное количество баллов	20	10
Обучающийся: 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры; 3) излагает материал последовательно и правильно. Задача решена на 100%.	15-20	10
Обучающийся дает полный аргументированный ответ, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет. Задача решена не менее чем на 90%.	9-14	7-9
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. Задача решена не менее чем на 70%.	3-8	6-7
Обучающийся обнаруживает незнание ответа на	1-2	0-5

соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Задача решена не менее чем на 50% или не решена полностью		
--	--	--

3.2.1 Вопросы на зачете/экзамене (экзаменационные вопросы)

1. Понятие инвестиций. Объект инвестиций. Субъект инвестиций.
2. Классификация инвестиций по формам доходной деятельности.
3. Классификация инвестиций по источникам финансирования.
4. Собственные источники финансирования инвестиций.
5. Заемные источники финансирования инвестиций.
6. Что является основным внутренним источником финансирования инвестиций?
7. Инвестиционный процесс.
8. Сбережения как необходимое звено инвестиционного процесса.
9. Место бизнес-плана в инвестиционном проекте.
10. Основные фазы инвестиционного проекта.
11. Основные принципы оценки эффективности инвестиций.
12. Абсолютный и относительный способы экономической оценки
13. Чем инвестиционные затраты отличаются от операционных?
14. В какой форме приносят доход реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции?
15. Чем дисконтирование стоимости отличается от наращивания стоимости денежных потоков.
16. Чем статические методы оценки инвестиций отличаются от динамических?
17. Условия финансовой реализуемости и коммерческой выгодности инвестиционных проектов.
18. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов.
19. Перечислите динамические методы экономической оценки реальных инвестиционных проектов.
20. Понятие риска. Факторы риска.
21. Финансовые инвестиции. Акции.
22. Финансовые инвестиции. Облигации.
23. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
24. Определение ставки дисконтирования. Кумулятивный метод определения ставки дисконтирования.

3.2.2 Задачи на зачете/экзамене

Задача 1. Укажите, к какому виду денежных потоков, и с каким знаком, Вы отнесете следующие операции компании, рассчитайте совокупный чистый денежный поток компании.

1. Покупка оборудования по цене 10 000 руб.
2. Погашение облигаций компании на сумму 40 000 руб.
3. Получение платы в размере 17 000 руб. за предоставленные в аренду площади
4. Продажа здания, принадлежащего компании за 35 000 руб.
5. Выпуск обыкновенных акций компании на сумму 100 000 руб.
6. Выплата дивидендов в виде акций на сумму 50 000 руб.
7. Приобретение краткосрочных ценных бумаг на сумму 15 000 руб.
8. Амортизационные отчисления на нематериальные активы компании в размере 5000 руб.
9. Выплата процентов по облигациям в размере 20 000 руб.
10. Покупка акций других компаний на сумму 150 000 руб.
11. Выпуск закладных на сумму 23 000 руб.

Задача 2. Укажите, к какому виду денежных потоков, и с каким знаком, Вы отнесете следующие операции компании, рассчитайте совокупный чистый денежный поток компании.

1. Выплата процентов по кредиту в размере 15 тыс. руб.
2. Покупка нематериальных активов на сумму 90 тыс. руб.
3. Увеличение нераспределенной прибыли на сумму 125 тыс. руб.
4. Выпуск акций компании на сумму 50 тыс. руб.
5. Получение долгосрочного кредита в размере 40 тыс. руб.
6. Увеличение расходов будущих периодов на сумму 60 тыс. руб.
7. Продажа оборудования на сумму 45 тыс. руб.
8. Погашение облигаций на сумму 33 тыс. руб.
9. Получение платы в размере 70 тыс. руб. за предоставление в аренду оборудования
10. Строительство новых объектов на сумму 100 тыс. руб.
11. Продажа долгосрочных финансовых вложений на сумму 55 тыс. руб.
12. Выплата дивидендов в размере 43 тыс. руб.
13. Платежи во внебюджетные фонды на сумму 25 тыс. руб.

Задача 3. Определить наиболее выгодный источник финансирования инвестиций в оборудование на основе исходных данных, приведённых в таблице 1.

Таблица 1 - Исходные данные для расчетов

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Значение
1	Стоимость оборудования (с НДС)	руб.	1 500 000
2	Размер аванса	%	20
3	Кредитная ставка	%	17

4	Срок лизинг/срок кредита	Год	2
5	Срок полезного использования оборудования	Год	6

Задача 4. Первоначальные затраты на приобретение оборудования для модернизации гостиничного хозяйства составят 30 млн. руб. Руководство фирмы считает затраты оправданными, если они окупятся в течение 6 лет. Прибыль от данного мероприятия в каждом году будет равной 4 млн. руб., амортизация – 2 млн. руб. Налог на прибыль - 20%. Определить срок окупаемости.

Задача 5. Рассчитать ожидаемый чистый доход, доходность и рентабельность инвестиционного проекта. Исходные данные приведены в таблице 2.

Таблица №2

Показатели	А	В
1. Прибыль до вычета процентов, тыс. руб.	26 600	30 000
2. Прибыль после выплаты процентов, тыс. руб.	21600	22000
3. Чистая прибыль	16416	17740
4. Амортизация	2800	3100
5. Инвестированный капитал, тыс. руб.	50000	60000
Доходность		
Чистый доход		
Рентабельность = Чистая прибыль/инвестированный капитал		

Задача 6. Используя данные по двум инвестиционным проектам (таблица 3), определим индекс доходности по ним.

Таблица №3

Показатели	А	В
1. Величина инвестиций, тыс. руб.	100 000	120 000
2. Выручка, тыс. руб.	120 000	140 000
3. Операционные затраты, тыс. руб.	81 650	90 900
4. Амортизация, тыс. руб.	20 000	26 600
5. Прибыль, тыс. руб.		
6. Налог на прибыль, 20%, тыс. руб.		
7. Чистая прибыль, тыс. руб.		

Задача 7. Выбрать наиболее экономичный вариант вложения капитала в модернизацию оборудования на предприятии общественного питания. Исходные данные в таблице 4.

Таблица №4

Показатели	Базовый вариант	Вариант А	Вариант Б
Объем инвестиций, тыс. руб.	1300	1800	2000
Эксплуатационные затраты, тыс. руб.	890	750	700