

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Маланичева Наталья Николаевна
Должность: директор филиала
Дата подписания: 01.07.2025 09:41:06
Уникальный программный ключ:
94732c3d953a82d495dcc3155d5c573883fedd18

Приложение
к рабочей программе дисциплины

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Инвестиционный анализ

(наименование дисциплины)

Специальность

38.05.01 Экономическая безопасность

(код и наименование)

Специализация

Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

(наименование)

Содержание

1. Пояснительная записка.
2. Типовые контрольные задания или иные материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих уровень сформированности компетенций.
3. Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации.

1. Пояснительная записка

Цель промежуточной аттестации – оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

Формы промежуточной аттестации:

очная и заочная формы обучения: экзамен – 5 семестр

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

<i>ПК-5</i>	Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами
<i>ПК-5.3</i>	Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию

Результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код и наименование компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Оценочные материалы (5 курс)
<i>ПК-5.3</i> Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию	Обучающийся знает: - экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла	Тестовые задания (№ 1- № 15)
	Обучающийся умеет: - применять экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - применять теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - применять методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла	Тестовые задания (№ 16- № 24)
	Обучающийся владеет: - навыками владения инструментами инвестиционного анализа при принятии управленческих решений - аналитическим инструментарием оценки эффективности инвестиций и инноваций - методикой оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов, предлагать варианты управленческих решений	Задания 1-4

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в одной из следующих форм:

- 1) ответ на билет, состоящий из теоретических вопросов и практических заданий;
- 2) выполнение заданий в ЭИОС университет.

2. Типовые контрольные задания или иные материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих уровень сформированности компетенций

2.1 Типовые вопросы (тестовые задания) для оценки знаниевого образовательного результата

Проверяемый образовательный результат

Код и наименование компетенции	Образовательный результат
ПК-5.3 Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию	Обучающийся знает: - экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла
1. Термин «дисконтирование» означает: А. Расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия. Б. Приведение стоимостной величины, относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени. В. Расчёт чистого приведённого эффекта, выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности. Г. Расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту. 2. Величина, которая показывает чистые доходы или чистые убытки инвестора в результате помещения денег в проект по сравнению с хранением денег в банке, называется: А. Индекс рентабельности инвестиций Б. Текущая стоимость затрат В. Чистая текущая стоимость 3. Условием финансовой реализуемости проекта являются: А. Положительные значения сальдо совокупного денежного потока Б. Неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока В. Любые значения сальдо совокупного денежного потока 4. Индекс прибыльности показывает: А. Относительную прибыльность проекта, или дисконтированную стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений Б. Величину денежного потока на единицу кредита В. Разницу между суммой текущих стоимостей всех денежных потоков доходов и суммой текущих стоимостей всех денежных потоков затрат 5. К группе «рыночные критерии» схемы анализа инвестиционной привлекательности проектов с позиций их рыночных перспектив относят: А. Вероятность коммерческого успеха Б. Вероятность технического успеха В. Вложения в маркетинг 6. К группе «Финансовые критерии» оценки инвестиционной привлекательности проектов с позиций их рыночных перспектив относят: А. Критерий оценки доли рынка Б. Критерий наличия научно-технических ресурсов В. Критерий вложений в производство 7. При отборе инвестиционных проектов с позиции их рыночных перспектив необходимо следовать следующим правилам: А. Исследовать ретроспективные показатели по аналогичным проектам	

Б. Анализировать причины рисков и принесенный ущерб
В. Использовать индивидуальные прогнозы специалистов
8. Предметом лизинга могут быть:
А. Любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности
Б. Земельные участки и другие природные объекты
В. Имущество, изъятое из оборота или ограниченное в обороте
Г. Информация
9. Лизинговые выплаты включают:
А. В стоимость оборудования
Б. Себестоимость продукции лизингодателя
В. Кредитные платежи
Г. Себестоимость продукции лизингополучателя
10. В состав лизинговых платежей входят:
А. Плата за привлеченные кредитные ресурсы
Б. Сумма амортизационных отчислений по лизинговому имуществу
В. Комиссионное вознаграждение лизингополучателя
Г. Плата за дополнительные услуги
Д. Налог на добавленную стоимость
11. Индекс прибыльности показывает:
А. Относительную прибыльность проекта, или дисконтированную стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений
Б. Величину денежного потока на единицу кредита
В. Разницу между суммой текущих стоимостей всех денежных потоков доходов и суммой текущих стоимостей всех денежных потоков затрат
12. Внутренняя норма рентабельности определяется как:
А. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений больше текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта больше нуля
Б. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений равна текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта равна нулю
В. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений меньше текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта меньше нуля
13. Чистая текущая стоимость проекта определяется как:
А. Часть инвестиционных затрат, возмещаемых из прибыли в течение одного интервала планирования
Б. Чистый денежный от проекта, приведенный к текущей стоимости
В. Дисконтированная стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений
14. При отборе инвестиционных проектов с позиций их рыночных перспектив по схеме анализа инвестиционной привлекательности исследуют перечень критериев по шести группам, в частности по:
А. Группе научно-технических критериев
Б. Группе инновационных критериев
В. Группе инвестиционных критериев
15. Для сложных процентов база начисления процентов
А. Постоянна
Б. Увеличивается со временем
В. Уменьшается со временем

2.2 Типовые задания для оценки навыкового образовательного результата

Проверяемый образовательный результат

Код и наименование компетенции	Образовательный результат
ПК-5.3 Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию	Обучающийся умеет: - применять экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла;

	- применять теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - применять методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла
16. Какую сумму необходимо вложить в проект в настоящем периоде для того, чтобы через 5 лет получить инвестиции в размере 2000 тыс.руб. при ставке 20 %: А. 804 тыс.руб.; Б. 1000 тыс.руб.; В. 250 тыс.руб.; Г. 547 тыс.руб.. 17. Какова величина приведённого дохода от инвестиций за 2 года, если в первом году получено 850 тыс.руб., во втором – 1500 тыс.руб. Годовая ставка дисконта – 20 %. А. 1236,5 тыс.руб. Б. 1749 тыс.руб. В. 2500 тыс.руб. Г. 986 тыс.руб. 18. Какова величина приведённого дохода от инвестиций за 2 года, если в первом году получено 150 млн.руб., во втором – 300 млн.руб. Годовая ставка дисконта 30%? А. 300 млн.руб.; Б. 1500 млн.руб.; В. 293 млн.руб.; Г. 785 млн.руб. 19. Сколько средств необходимо вложить в проект в настоящее время, чтобы через 3 года получить 270 т.р. при ставке 15 %? А. 155,7 т.р. Б. 177,5 т.р. В. 150,9 т.р. 20. Транспортная организация рассматривает вопрос о том, стоит ли ей вкладывать 700 тыс.руб. в проект, который может дать прибыль в первый год – 360 тыс.руб., во второй год – 300 тыс.руб. и в третий – 200 тыс.руб. Проценты на капитал составляют 13%. Стоит ли вкладывать средства в этот проект? А. Да Б. Нет 21. Транспортная организация предусматривает капитальные вложения в сумме 850 тыс.руб. Ожидаемая годовая прибыль – 170 тыс. руб. на протяжении 5 лет. Стоимость капитала – 14%. Выгоден ли этот проект? А. Да Б. Нет 22. Транспортная организация предусматривает инвестиции в сумме 500 тыс.руб. Годовая прибыль ожидается 125 тыс.руб. Процент на капитал в банке равен 10%. Выгоден ли этот проект, если его продолжительность 4 года? 7 лет? А. Да Б. Нет 23. Транспортная организация рассматривает вопрос о том, стоит ли ей вкладывать 1000 тыс. руб. в проект, который может дать прибыль в первый год – 420 тыс. руб., во второй год – 390 тыс. руб. и в третий – 250 тыс. руб. Проценты на капитал составляют 12%. Стоит ли вкладывать средства в этот проект? А. Да Б. Нет 24. Транспортная организация предусматривает капитальные вложения в сумме 1500 тыс. руб. Ожидаемая годовая прибыль – 320 тыс. руб. на протяжении 6 лет. Стоимость капитала – 10%. Выгоден ли этот проект? А. Да Б. Нет	
Код и наименование компетенции	Образовательный результат
ПК-5.3 Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их	Обучающийся владеет: - навыками владения инструментами инвестиционного анализа

совершенствованию	при принятии управленческих решений - аналитическим инструментарием оценки эффективности инвестиций и инноваций - методикой оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов, предлагать варианты управленческих решений
-------------------	--

Задание 1

Провести анализ эффективности инвестиций в проект А и Б по критерию чистой текущей стоимости и рентабельности инвестиций, используя следующие данные:

Показатели	Учетная стоимость затрат и доходов, т.р.		Коэффициент дисконтирования	Дисконтированная доходность	
	Проект А	Проект Б			
1. Инвестиционные затраты,	1000	1000	?	?	
- в т.ч.:					
1 год	500	-	?	?	
2 год	500	-	?	?	
2. Доход:					
1 год	-	250	?	-	
2 год	-	250	?	-	
3 год	500	250	?	?	
4 год	500	250	?	?	
5 год	100	250	?	?	
6 год	50	250	?	?	
7 год	50	-	?	?	
Итого доходов	1200	1500	-	?	

Задание 2

Для увеличения объемов производства продукции необходима модернизация оборудования, что потребует финансовых затрат в размере 82300 у.е. Срок реализации проекта – 5 лет. Выручка от реализации проекта представлена в таблице. Сложившееся финансовое положение предприятия таково, что цена авансированного капитала составляет 11% в год. Проведите сравнительный анализ эффективности реализации проекта с учетом коэффициента дисконтирования 10%.

Год реализации	1	2	3	4	5
Выручка от проекта, у.е.	25732	24941	20098	19156	18732

Задание 3

Предприятие решает, следует ли ему вкладывать средства в оборудование, стоимость которого 3,5 млн. руб. Это позволяет увеличить объем продаж на 6 млн.руб. (в постоянных ценах) на протяжении двух лет. Затраты составят 3 млн.руб. Реальная ставка – 10%, темп инфляции – 50% в год. В случае реализации проекта цены на продукцию будут расти всего на 30%, а затраты – на 50% в год.

Требуется рассчитать чистую текущую стоимость, используя номинальную и реальную процентную ставку дохода. Сделайте вывод о выгодности проекта

Задание 4

Определить ожидаемый интегральный эффект и средний ущерб от реализации проекта в случае его неэффективности по следующим данным:

№ сценария	Интегральный эффект, млн.р.	Вероятность реализации сценария	Ожидаемый интегральный эффект, млн.р.	Риск неэффективности проекта	Средний результат реализации, млн.р.
1	3,5	0,2	?		
2	3,24	0,3	?		
3	-0,5	0,2	?	?	
4	2,5	0,2	?		
5	-1	0,1	?	?	
Результат по проекту	x	1	?	?	

По полученным результатам сделайте выводы.

3 Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации

Критерии формирования оценок по ответам на вопросы, выполнению тестовых заданий

- оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы составляет 100 – 90% от общего объема заданных вопросов;
- оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы – 89 – 76% от общего объема заданных вопросов;
- оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на тестовые вопросы – 75–60 % от общего объема заданных вопросов;
- оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов – менее 60% от общего объема заданных вопросов.

Критерии формирования оценок по результатам выполнения заданий

«Отлично/зачтено» – ставится за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов.

«Хорошо/зачтено» – ставится за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов.

«Удовлетворительно/зачтено» – ставится за работу, если студент правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и двух недочетов.

«Неудовлетворительно/не зачтено» – ставится за работу, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки «удовлетворительно» или правильно выполнено менее 2/3 всей работы.

Вопросы к экзамену

1. Экономическая сущность инвестиций
2. Классификация инвестиций
3. Инвестиционный анализ: характеристика и задачи
4. Инвестиционный проект: проектирование и выбор
5. Принятие решения о реализации инвестиционного проекта
6. Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности
7. Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности организации
8. Денежные потоки от проекта
9. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования
10. Финансирование инвестиционного проекта
11. Индекс доходности инвестиций
12. Внутренняя норма рентабельности
13. Понятие инвестиционной привлекательности
14. Варианты оценки инвестиционной привлекательности
15. Анализ процентных ставок в условиях инфляции
16. Понятие неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций
17. Простой и сложный процент
18. Вероятностная неопределенность
19. Интервальная неопределенность
20. Инструментарий государственного регулирования инвестиционной деятельности
21. Государственная инвестиционная политика
22. Влияние инструментов налоговой, амортизационной и денежно-кредитной политик на инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов
23. Основы управления проектом
24. Профессиональные организации по управлению проектами
25. Сущность и значение показателей общей и сравнительной экономической эффективности инвестиционных проектов
26. Показатели общей экономической эффективности инвестиций
27. Показатели сравнительной экономической эффективности инвестиций
28. Ценные бумаги и их виды

29. Цена и доходность ценных бумаг — критерии эффективности финансовых инвестиций
30. Роль и значение рынка ценных бумаг
31. Риск как экономическая категория. Классификация рисков
32. Основные методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
33. Учет инфляционных рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов
34. Использование показателей эффективности при обосновании целесообразности реализации инвестиционных проектов
35. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов на железнодорожном транспорте
36. Субъекты инвестиционной деятельности.
37. Объекты инвестиционной деятельности.
38. Принципы осуществления инвестиционной деятельности.
39. Состав инвестиционной сферы, ее характеристика.
40. Инвестиционный и финансовый рынки: сущность и взаимосвязь.
41. Особенности кругооборота инвестиций в сфере воспроизводства физического капитала.
42. Формы инвестирования, их характеристика.
43. Особенности кругооборота инвестиций в сфере капитального строительства.
44. Особенности кругооборота инвестиций в инновационной сфере.
45. Особенности процесса инвестирования в финансовые активы.
46. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
47. Финансово-кредитный механизм функционирования инвестиционной сферы.
48. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
49. Акционирование как метод инвестирования.
50. Лизинг как метод инвестирования.

Задачи к экзамену

Задача

Транспортная организация реализует инвестиционный проект, собираясь вложить в него 1200 тыс.руб. Экономически оправданным сроком окупаемости инвестиций определяется 5 лет. Определите срок окупаемости инвестиций, если доходы и прибыль распределяются следующим образом:

год	амортизация, тыс.руб.	прибыль, тыс.руб.	доход, тыс.руб.	налог на прибыль, тыс.руб.	сумма чистой прибыли и амортизации	результат инвестирования
0	-	-	(1200)	-	-	-
1	72	350	?	?	?	?
2	72	425	?	?	?	?
3	72	478	?	?	?	?
4	72	540	?	?	?	?
5	72	587	?	?	?	?

Задача

Транспортное предприятие желает приобрести новый станок стоимостью 2880 тыс.руб. Затраты на транспортировку составляют 128 тыс.руб. Экономически оправданный срок окупаемости фирма принимает равным 6 лет. Определить срок окупаемости инвестиций и их целесообразность. Распределение доходов, прибыли и амортизации по годам представлено в таблице:

год	доход, тыс.руб.	прибыль, тыс.руб.	амортизация, тыс.руб.
1	640	384	256
2	800	544	256
3	960	704	256
4	1120	864	256
5	1120	864	256
6	1150	900	256

Задача

Стоимость основных средств по инвестиционному проекту составляет 408 тыс.руб. Срок использования инвестиционного проекта 4 года. дополнительные единовременные затраты на увеличение оборотных средств – 34 тыс.руб. Амортизация составляет 68 тыс.руб. в год. Ожидается, что реализация инвестиционного проекта позволит получить ежегодный прирост дохода в 170 тыс.руб. Рассчитать норму прибыли на капитал двумя способами (без учета и с учетом амортизации).

Задача

Объём инвестиций в основные средства составляет 1040 тыс.руб. Целесообразный срок использования инвестиционного проекта составляет 5 лет. Проект позволяет получить годовые доходы и соответственно годовые суммы прибыли в следующих размерах:

годы	1	2	3	4	5
доход, т.р.	198	243	221	266	288
прибыль, т.р.	134	179	157	202	224

Годовая амортизация составляет 10% от стоимости основных средств. Налог на прибыль – 20%. Рассчитать норму прибыли при неравномерном распределении доходов и прибыли двумя способами.

Задача

Выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 7 лет, если транспортная организация может продать на рынке автомобиль по цене 750 тыс.руб. и вложить вырученные деньги в банк под 13% годовых на условиях сложного процента. в случае эксплуатации автомобиля через 7 лет остаточная стоимость его составит 70 тыс.руб. Ежегодный доход от использования автомобиля в среднем 220 тыс.руб.

Задача

От эксплуатации автомобиля организация может получать в течение 7 лет доход в размере 195 тыс.руб. в год. Какую минимальную сумму предприятие должно получить от продажи автомобиля, чтобы в случае вложения вырученных денег в банк под 15% годовых на 7 лет иметь доход не ниже, чем результат от эксплуатации автомобиля? Остаточная стоимость автомобиля через 7 лет будет равна 50 тыс.руб.

Задача

Первоначальная вложенная сумма равна 500 тыс.руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 20 % годовых. Решить этот пример также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям и поквартально.

Задача

Рассчитать дисконтированный срок окупаемости инвестиций, если первоначальные затраты на реализацию инвестиционного проекта составляют 520 тыс.руб., ежегодный доход составляет 180 тыс.руб.. Экономически оправданный срок реализации проекта – 7 лет. Норма прибыли на капитал 13% годовых. Следует ли принять этот проект?

Задача

Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта по следующим данным:

годы	Инвестиции и чистые денежные потоки, руб.	коэффициент дисконтирования 15%	текущая стоимость инвестиций и денежного дохода, руб.	текущая стоимость нарастающим итогом, руб.
0	- 1029600	?	?	?
1	+157300	?	?	?
2	+ 386100	?	?	?
3	+ 386100	?	?	?
4	+ 457600	?	?	?
5	+ 457600	?	?	?
6	+ 700700	?	?	?

Задача

Управляющие транспортной организации должны принять решение о выборе одного из двух проектов инвестиций А и В. Эти проекты характеризуются следующими параметрами.

Вариант	инвестиции, т.р.	норма дисконта, %	продолжительность эконом. жизни проекта, годы	остаточная стоимость оборудования по окончании проекта, т.р.	денежные потоки по годам, т.р.			
					1год	2год	3год	4год

A	320	13	4	5	88	102	90	73
B	215	13	4	7	44	58	110	140

Какой проект более эффективен?

Задача

Транспортная компания наметила закупить станок, расходы на приобретение которого составят 800 тыс.руб. Срок эксплуатации станка оценивается в 6 лет. ожидаемая норма прибыли (дисконтированная ставка) предполагается равной 0,1. Денежные доходы распределились по годам следующим образом:

показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год
Денежные доходы, тыс.руб.:						
- 1 вариант	185	185	185	130	130	130
- 2 вариант	130	130	130	185	185	185

Определить величину NPV по двум вариантам.

Задача

Станок, который желает приобрести транспортная компания, стоит 2055 тыс.руб. Лизингодатель предлагает передать этот станок в лизинг по договору с ежегодной платой 685 тыс.руб. Договором предусмотрено заключить на 5 лет. Зная арендную плату, можно уточнить в банке вопрос о том, сколько нужно ежегодно платить банку, чтобы погасить кредит за 5 лет в размере 2055 тыс.руб. под 13% годовых.

Задача

Кредит выдается организации под реальную процентную ставку, равную 15% в год с ежеквартальной выплатой процентов. Требуется определить номинальную процентную ставку при годовых темпах инфляции 10%.

Задача

Предположим, что в некоторый период (середина 90-х годов) годовой темп инфляции составлял 170%, а ставка рефинансирования ЦБ РФ равнялась в это время 120% годовых. Рассчитать реальную годовую процентную ставку доходов ЦБ РФ.

Задача

Для увеличения объемов производства транспортная организация принимает решение приобрести оборудование стоимостью 118 тыс.руб. Срок реализации проекта 4 года. Потоки платежей представлены в таблице:

год реализации	1 год	2 год	3 год	4 год
поступления денежных средств, руб.	43744	42400	34170	32565

Сложившееся финансовое положение организации таково, что цена авансированного капитала составляет 12% в год. Проведите сравнительный анализ эффективности реализации инвестиционного проекта с учетом коэффициента дисконтирования 11%. Рассчитайте внутреннюю норму рентабельности.

Задача

Транспортная организация вкладывает в проект 575 тыс.руб., который может дать прибыль в 1-й год – 250 тыс.руб., 2-ой год – 300 тыс.руб., в 3-й год – 350 тыс.руб. Финансовое положение фирмы таково, что цена авансированного капитала составляет 25% в год. Провести сравнительный анализ по критерию внутренней нормы рентабельности с учетом коэффициента дисконтирования 24%.

Задача

Требуется найти значение IRR для проекта стоимостью 4500 тыс.руб., который будет приносить доход в течение 4 лет по 1900 тыс.руб. ежегодно. Ставки дисконтирования равны 22% и 25%.

Задача

Определить эффективность проекта по критерию чистой текущей стоимости (стоимость капитала 12%).

год	денежные поступления, тыс.руб.	Капитальные вложения, тыс.руб.
1	-	580
2	-	320
3	320	
4	415	
5	550	
6	600	

Задача

Определить эффективность проектов по критерию чистой текущей стоимости и рентабельности. Ставка процентного дохода 15% годовых

год	Проект А		Проект Б	
	денежные поступления, т.р.	инвестиции, т.р.	денежные поступления, т.р.	инвестиции, т.р.
1	-	500	-	420
2	-	300	280	-
3	250	-	310	-
4	390	-	340	-

Задача

Определить ожидаемый интегральный эффект и средний ущерб от реализации проекта в случае его неэффективности по следующим данным:

№ сценария	чистая текущая стоимость по сценарию, млн.руб.	вероятность реализации сценария
1	5,7	0,3
2	-1,8	0,1
3	4,4	0,2
4	2,3	0,1
5	-0,4	0,1
6	1,5	0,2

Задача

Транспортная организация рассматривает вопрос о том, стоит ли ей вкладывать 700 тыс.руб. в проект, который может дать прибыль в первый год – 360 тыс.руб., во второй год – 300 тыс.руб. и в третий – 200 тыс.руб. Проценты на капитал составляют 13%. Стоит ли вкладывать средства в этот проект?

Задача

Транспортная организация предусматривает капитальные вложения в сумме 850 тыс.руб. Ожидаемая годовая прибыль – 170 тыс.руб. на протяжении 5 лет. Стоимость капитала – 14%. Выгоден ли этот проект?

Задача

Транспортная организация предусматривает инвестиции в сумме 500 тыс.руб. Годовая прибыль ожидается 125 тыс.руб. Процент на капитал в банке равен 10%. Выгоден ли этот проект, если его продолжительность:

1. 4 года?
2. 7 лет?

Задача

Транспортная организация рассматривает вопрос о том, стоит ли ей вкладывать 1000 тыс.руб. в проект, который может дать прибыль в первый год – 420 тыс.руб., во второй год – 390 тыс.руб. и в третий – 250 тыс.руб. Проценты на капитал составляют 12%. Стоит ли вкладывать средства в этот проект?

Задача

Транспортная организация предусматривает капитальные вложения в сумме 1500 тыс.руб. Ожидаемая годовая прибыль – 320 тыс.руб. на протяжении 6 лет. Стоимость капитала – 10%. Выгоден ли этот проект?

Критерии формирования оценок по экзамену

«Отлично» (5 баллов) – обучающийся демонстрирует знание всех разделов изучаемой дисциплины: содержание базовых понятий и фундаментальных проблем; умение излагать программный материал с демонстрацией конкретных примеров. Свободное владение материалом должно характеризоваться логической ясностью и четким видением путей применения полученных знаний в практической деятельности, умением связать материал с другими отраслями знания.

«Хорошо» (4 балла) – обучающийся демонстрирует знания всех разделов изучаемой дисциплины: содержание базовых понятий и фундаментальных проблем; приобрел необходимые умения и навыки, освоил вопросы практического применения полученных знаний, не допустил фактических ошибок при ответе, достаточно последовательно и логично излагает теоретический материал, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности. Таким образом данная оценка выставляется за правильный, но недостаточно полный ответ.

«Удовлетворительно» (3 балла) – обучающийся демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. Однако знание основных проблем курса не подкрепляется конкретными практическими примерами, не полностью раскрыта сущность вопросов, ответ недостаточно логичен и не всегда последователен, допущены ошибки и неточности.

«Неудовлетворительно» (0 баллов) – выставляется в том случае, когда обучающийся демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. У экзаменуемого слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки.

Тестовые задания к экзамену в ЭИОС

1. Инвестиционная политика РФ характеризуется:

- А. Независимостью от инвестирования со стороны высокоразвитых зарубежных стран;
- Б. Направленностью на получение иностранных инвестиций;
- В. Частичной необходимостью иностранных инвестиций при полноценном использовании собственного инвестиционного потенциала

2. К факторам, определяющим инвестиционный климат, относят:

- А. Степень внедрения инноваций в производственные процессы
- Б. Состояние государственного долга
- В. Политическое деление и политико-административное устройство какой-либо территории

3. Макроэкономическая стабильность как один из факторов, определяющих инвестиционный климат РФ:

- А. Зависит только от внутренних российских показателей (состояние бюджета, платежный баланс и т.д.)
- Б. Зависит не только от внутренних российских условий, но и от мировых показателей
- В. Не зависит от общемировых показателей

4. Для сложных процентов база начисления процентов

- А. Постоянна
- Б. Увеличивается со временем
- В. Уменьшается со временем

5. Для простых процентов база начисления процентов

- А. Постоянна
- Б. Увеличивается со временем
- В. Уменьшается со временем

6. Нарращение – это процесс, смысл которого:

- А. Определение текущей величины суммы, которая может быть получена в будущем
- Б. В определении величины той суммы, которая может быть получена по окончании финансовой операции
- В. Нет правильного ответа

7. Сложные процентные ставки – это:

- А. Это ставки процентов, применяемые к одной и той же начальной сумме на протяжении всего срока ссуды

Б. Это ставки процентов, применяемые к суммам, уменьшенным на размер начисленных процентов в предыдущем периоде

В. Это ставки процентов, применяемые к суммам, увеличенным на размер начисленных процентов в предыдущем периоде

8. Эффективная ставка процентов – это:

А. Годовая ставка процентов, которая используется при капитализации процентов несколько раз в год

Б. Годовая ставка сложных процентов, обеспечивающая тот же финансовый результат, что и начисление процентов несколько раз в год по номинальной ставке

В. Процентная ставка, величина которой пересматривается в течение времени начисления процентов

Г. Верного ответа нет

9. Под понятием «Дисконтированный срок окупаемости» понимают:

А. Срок, в расчете на который, вложение средств в рассматриваемый проект даст ту же сумму денежных потоков, приведенных по фактору времени, к настоящему моменту

Б. Ожидаемый период возмещения первоначальных вложений из чистых поступлений, представляющих собой денежные поступления за вычетом расходов

В. Время, за которое поступления от операционной деятельности предприятия покроют затраты на инвестиции

10. К методам анализа инвестиционных проектов дисконтированными критериями следует отнести:

А. Метод расчета срока окупаемости

Б. Метод расчета простой нормы прибыли

В. Метод определения динамического срока окупаемости

11. К простым (статическим) показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

А. Чистый дисконтированный доход

Б. Бухгалтерская норма прибыли

В. Внутренняя норма доходности

Г. Простой срок окупаемости

Д. Динамический срок окупаемости

12. К сложным (динамическим) показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

А. Индекс рентабельности инвестиций

Б. Бухгалтерская норма прибыли

В. Чистый дисконтированный доход

Г. Динамический срок окупаемости

Д. Внутренняя норма доходности

13. Норма дисконта включает в себя:

А. Ставку рефинансирования

Б. Инфляционную премию

В. Специфический (внутренний) риск проекта

Г. Номинальную стоимость инвестируемого капитала

Д. Премию за рыночный риск

14. Область риска, соответствующая показателям потерь меньше ожидаемой прибыли, где границей допустимого риска является уровень потерь, равный расчетной прибыли, называется:

А. Безрисковой зоной

Б. Зоной допустимого риска

В. Зоной критического риска

Г. Зоной катастрофического риска

15. Маркетинговое проектирование подразумевает:

А. Подготовку концепции и схемы управления предполагаемыми инвестициями

Б. Реализацию замысливаемых в рамках бизнес-плана мероприятий

В. Планирование мероприятий предприятия с целью наиболее прибыльно позиционировать продукт (услуги) на рынке и наиболее эффективно использовать средства, инвестируемые в проект

16. Маркетинговое исследование системы продвижения товара включает в себя анализ и выявление возможностей эффективного применения всех её составляющих, к которым относятся:

- А. Стимулирование продаж и искусство сбыта
- Б. Контроллинг
- В. Экспертиза эффективности инвестиционного проекта

17. Одним из пяти этапов определения бюджета маркетинга выступает:

- А. Оценка производственных возможностей и финансово-экономического состояния предприятия
- Б. Оценка общего объёма рынка по каждому виду продукции (услуг)
- В. Анализ стоимостных показателей и показателей рентабельности проекта

18. При формировании плана выпуска и реализации проводится анализ конкурентоспособности продукции и возможности оптимизации её производства методами:

- А. Исследования рынка
- Б. Анализа показателей качества новшества
- В. Опережающей дифференциации

19. Канал сбыта, при котором взаимодействие производителя с покупателем производится опосредованно через посредника, определяется как:

- А. Нулевой
- Б. Одноуровневый
- В. Двухуровневый

20. Условием финансовой реализуемости проекта являются:

- А. Положительные значения сальдо совокупного денежного потока
- Б. Неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока
- В. Любые значения сальдо совокупного денежного потока

21. Аббревиатура NPV относится к следующему показателю:

- А. Срок окупаемости
- Б. Простая норма прибыли
- В. Чистая текущая стоимость
- Г. Индекс прибыльности
- Д. Внутренняя норма доходности

22. Внутренняя норма рентабельности определяется как:

- А. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений больше текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта больше нуля
- Б. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений равна текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта равна нулю
- В. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений меньше текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта меньше нуля

23. Чистая текущая стоимость проекта определяется как:

- А. Часть инвестиционных затрат, возмещаемых из прибыли в течение одного интервала планирования
- Б. Чистый денежный от проекта, приведенный к текущей стоимости
- В. Дисконтированная стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений

24. Индекс прибыльности показывает:

- А. Относительную прибыльность проекта, или дисконтированную стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений
- Б. Величину денежного потока на единицу кредита
- В. Разницу между суммой текущих стоимостей всех денежных потоков доходов и суммой текущих стоимостей всех денежных потоков затрат

25. К группе «рыночные критерии» схемы анализа инвестиционной привлекательности проектов с позиций их рыночных перспектив относят:

- А. Вероятность коммерческого успеха
- Б. Вероятность технического успеха
- В. Вложения в маркетинг

26. При отборе инвестиционных проектов с позиций их рыночных перспектив по схеме анализа инвестиционной привлекательности исследуют перечень критериев по шести группам, в частности по:

- А. Группе научно-технических критериев
- Б. Группе инновационных критериев
- В. Группе инвестиционных критериев

27. Процесс отбора инвестиционных проектов с позиций их рыночных перспектив осуществляют по:

- А. Двухшаговой схеме анализа критериев оценки инвестиционной привлекательности проектов
- Б. Трехшаговой схеме анализа критериев оценки инвестиционной привлекательности проектов
- В. Четырехшаговой схеме анализа критериев оценки инвестиционной привлекательности проектов

28. К группе «Финансовые критерии» оценки инвестиционной привлекательности проектов с позиций их рыночных перспектив относят:

- А. Критерий оценки доли рынка
- Б. Критерий наличия научно-технических ресурсов
- В. Критерий вложений в производство

29. При отборе инвестиционных проектов с позиции их рыночных перспектив необходимо следовать следующим правилам:

- А. Исследовать ретроспективные показатели по аналогичным проектам
- Б. Анализировать причины рисков и принесенный ущерб
- В. Использовать индивидуальные прогнозы специалистов

30. Лизинг – это:

- А. Финансовая аренда
- Б. Безвозмездное пользование
- В. Продажа
- Г. Кредит

31. Предметом лизинга могут быть:

- А. Любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности
- Б. Земельные участки и другие природные объекты
- В. Имущество, изъятое из оборота или ограниченное в обороте
- Г. Информация

32. Лизинговые выплаты включают:

- А. В стоимость оборудования
- Б. Себестоимость продукции лизингодателя
- В. Кредитные платежи
- Г. Себестоимость продукции лизингополучателя

33. В состав лизинговых платежей входят:

- А. Плата за привлеченные кредитные ресурсы
- Б. Сумма амортизационных отчислений по лизинговому имуществу
- В. Комиссионное вознаграждение лизингополучателя
- Г. Плата за дополнительные услуги
- Д. Налог на добавленную стоимость

34. Лизинг признается более эффективным методом финансирования приобретения основных средств, чем кредитование:

- А. Если текущая стоимость чистых платежей по договору лизинга больше, чем по договору займа
- Б. Если текущая стоимость чистых платежей по договору лизинга меньше, чем по договору займа

35. Инновационная деятельность в рамках инвестиционного проекта распределяется по его фазам. Инвестиционной фазе соответствует стадия инновационной деятельности:

- А. Научных исследований и разработок
- Б. Маркетинга новых продуктов
- В. Инструментальной подготовки и организации производства, приобретения овеществленной технологии

36. При вертикальном методе продвижения инноваций:

А. Инновационный процесс сосредотачивается в одной организации с передачей результатов, достигнутых на отдельных стадиях внедрения инноваций, от одного подразделения к другому

Б. Основное предприятие является организатором инноваций, а остальные участники инновационного процесса выполняют функции по созданию и продвижению инновационной продукции или технологии

37. Результат новаторской деятельности, получивший воплощение в виде нового или усовершенствованного продукта, нового или усовершенствованного технологического процесса, внедренного на рынке, определяется как:

А. Инновация

Б. Инновационная деятельность

В. Инновационный процесс

38. Методология системного анализа инноваций в условиях рыночной экономики основывается на международных стандартах:

А. Руководство ЮНИДО (официальные рекомендации Организации промышленного развития при ООН)

Б. Руководства ФРАСКАТИ (официальные рекомендации Организации по экономическому сотрудничеству и развитию (OECD))

39. Инновационная деятельность предприятия характеризуется показателями:

А. Эффективности ценообразования

Б. Доли на традиционных рынках сбыта и доступа к новым рынкам сбыта

В. Рентабельности предприятия

40. Инвестиционный климат – это:

А. Условия, создаваемые государством в отношении инвестиционной деятельности

Б. Система закономерностей экономически оправданного отношения государственных управляющих структур к необходимому инвестированию в регионы

В. Понятие, отражающее степень благоприятности или неблагоприятности ситуации, складывающейся в той или иной стране, регионе, отрасли по отношению к инвестициям, которые могут быть сделаны в страну, регион, отрасль.

41. Инвестиционная политика – это:

А. Сфера деятельности, связанная с отношениями между социальными группами, сутью которой является определение форм, задач и содержания деятельности государства

Б. Понятие, определяющее отношение государственных управляющих структур к инвестиционной деятельности;

В. Понятие, отражающее степень благоприятности или неблагоприятности, ситуации, складывающейся в той или иной стране, регионе, отрасли по отношению к инвестиционной деятельности

42. Реальная ставка процента – это:

А. Ставка, которая отражает доходность, очищенную от инфляции

Б. Ставка, которая предполагает увеличение ставки на величину инфляционной премии

В. Ставка, которая компенсирует инфляцию

Г. Верного ответа нет

43. Область риска, соответствующая уровню потерь, превышающих расчетную прибыль, и в верхних границах доходных до полной потери выручки, называется:

А. Безрисковой зоной

Б. Зоной допустимого риска

В. Зоной критического риска

Г. Зоной катастрофического риска

44. Какие из предложенных методов относятся только к количественным методам оценки риска?

А. Идентификация возможных проектных рисков

Б. Описание возможных последствий (ущерба) реализации обнаруженных рисков

В. Описание возможных антирисковых мероприятий

Г. Анализ чувствительности

Д. Анализ сценариев

45. К какой группе относится риск понесения убытков вследствие изменения государственной политики?

- А. Инвестиционный риск
- Б. Рыночный риск
- В. Политический риск
- Г. Финансовый риск

46. Степень устойчивости инвестиционного проекта по отношению к возможным изменениям условий по реализации характеризуется показателями:

- А. Абсолютной величиной риска
- Б. Предельного уровня различных параметров проекта
- В. Чувствительности проекта к факторам внешней среды
- Г. Относительной величины риска
- Д. Размаха вариации

47. Проверка устойчивости инвестиционного проекта может производиться с помощью критических точек:

- А. Фишера
- Б. Безубыточности
- В. Нормативной рентабельности
- Г. Инфляции
- Д. Ликвидности

48. Финансовый анализ:

А. Занимается вопросами финансового обеспечения деятельности предприятия и наиболее эффективного использования имеющихся денежных средств на базе оценки текущей финансовой информации и прогнозных данных по увеличению объемов реализуемой продукции в последующие периоды

Б. Проводится для крупных инвестиционных проектов, разрабатываемых на национальном уровне, так как в процессе анализа исследуется возможная прибыль, которую получит государство от реализации этого проекта

В. Выявляет и оценивает влияние организационно-правовой, политической и административной обстановки на выполнение инвестиционного проекта

49. Начальным этапом процедуры экономического анализа и оценки экономической эффективности инвестиционного проекта является:

- А. Исключение данных расчетов по внутренним платежам, не влияющих на совокупный национальный продукт
- Б. Изучение результатов финансового анализа
- В. Классификация затрат и доходов с точки зрения экономического анализа

50. Процедура оценки экономической эффективности и устойчивости инвестиционного проекта проводится в рамках:

- А. Коммерческого анализа
- Б. Финансового анализа
- В. Институционального анализа

51. Условием финансовой реализуемости проекта являются:

- А. Положительные значения сальдо совокупного денежного потока
- Б. Неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока
- В. Любые значения сальдо совокупного денежного потока

52. Аббревиатура NPV относится к следующему показателю:

- А. Срок окупаемости
- Б. Простая норма прибыли
- В. Чистая текущая стоимость
- Г. Индекс прибыльности
- Д. Внутренняя норма доходности

53. Внутренняя норма рентабельности определяется как:

А. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений больше текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта больше нуля

Б. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений равна текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта равна нулю

В. Ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений меньше текущей стоимости затрат, то есть чистая текущая стоимость проекта меньше нуля

54. Чистая текущая стоимость проекта определяется как:

- А. Часть инвестиционных затрат, возмещаемых из прибыли в течение одного интервала планирования
- Б. Чистый денежный от проекта, приведенный к текущей стоимости
- В. Дисконтированная стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений

55. Индекс прибыльности показывает:

- А. Относительную прибыльность проекта, или дисконтированную стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу вложений
- Б. Величину денежного потока на единицу кредита
- В. Разницу между суммой текущих стоимостей всех денежных потоков доходов и суммой текущих стоимостей всех денежных потоков затрат

56. Какую сумму необходимо вложить в проект в настоящем периоде для того, чтобы через 5 лет получить инвестиции в размере 2000 тыс.руб. при ставке 20 %:

- А. 804 тыс.руб.;**
- Б. 1000 тыс.руб.;
- В. 250 тыс.руб.;
- Г. 547 тыс.руб..

57. Какова величина приведённого дохода от инвестиций за 2 года, если в первом году получено 850 тыс.руб., во втором – 1500 тыс.руб. Годовая ставка дисконта – 20 %.

- А. 1236,5 тыс.руб.
- Б. 1749 тыс.руб.**
- В. 2500 тыс.руб.
- Г. 986 тыс.руб.

58. Какова величина приведённого дохода от инвестиций за 2 года, если в первом году получено 150 млн.руб., во втором – 300 млн.руб. Годовая ставка дисконта 30%?

- А. 300 млн.руб.;
- Б. 1500 млн.руб.;
- В. 293 млн.руб.;**
- Г. 785 млн.руб.

59. Сколько средств необходимо вложить в проект в настоящее время, чтобы через 3 года получить 270 т.р. при ставке 15 %?

- А. 155,7 т.р.
- Б. 177,5 т.р.**
- В. 150,9 т.р.

60. Термин «дисконтирование» означает:

- А. Расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия.
- Б. Приведение стоимостной величины, относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени.**
- В. Расчёт чистого приведённого эффекта, выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности.
- Г. Расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту.

Критерии формирования оценок по выполнению тестовых заданий к экзамену

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы составляет 100 – 90% от общего объёма заданных вопросов;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы – 89 – 76% от общего объёма заданных вопросов;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на тестовые вопросы – 75–60 % от общего объёма заданных вопросов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов – менее 60% от общего объёма заданных вопросов.