

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе и
качеству образования

_____ И. А. Долгова

16 апреля 2025 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

ПЛАНИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Профиль подготовки:	Экономика, управление и стратегия развития организации
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	очно-заочная
Год начала подготовки:	2025

Самара
2025

1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
ПК-1. Способен осуществлять анализ и оценку инвестиционных проектов с целью разработки инвестиционной стратегии	ПКМ-1.И-1 Осуществляет оценку инвестиционного проекта	ПКМ-1.И-1.3-1 Знает источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов	Текущий контроль: устный опрос, решение кейсов, задач, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-1.И-1.3-2 Знает методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	
		ПКМ-1.И-1.У-1 Умеет выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов	
		ПКМ-1.И-1.У-2 Умеет осуществлять оценку инвестиционных проектов	
		ПКМ-1.И-1.В-1 Владеет методами оценки инвестиционного проекта	
	ПКМ-1.И-2 Разрабатывает инвестиционную стратегию организации	ПКМ-1.И-2.3-1 Знать основные типы инвестиционных инструментов и потенциальных выгод и рисков, связанных с каждым из них	
		ПКМ-1.И-2.3-2 Знает последствия отсутствия диверсификации активов	
		ПКМ-1.И-2.У-1 Уметь различать основные виды инвестиционных инструментов	
		ПКМ-1.И-2.У-2 Уметь выбирать краткосрочное или	

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
		перспективное инвестирование в зависимости от целей и обстоятельств	
		ПКМ-1.И-2.У- 3 Уметь оценивать перспективные сферы инвестирования в зависимости от конъюнктуры рынка	
		ПКМ-1.И-2 В-1 Владеет навыками разработки инвестиционной стратегии	
	ПКМ-1.И-3 Осуществляет идентификацию, анализ рисков при реализации инвестиционного проекта	ПКМ-1.И-3.3-1 Знает принципы выявления и оценки рисков	
		ПКМ-1.И-3.У-1 Умеет проводить анализ риска при реализации инвестиционного проекта	
		ПКМ-1.И-3 В-1 Владеет навыками анализа рисков инвестиционного проекта	
ПК-2. Способен формировать и обосновывать экономически эффективные инвестиционные решения на базе современных финансово-аналитических технологий с учетом факторов неопределенности и риска	ПКМ-2.И-1 Проводит оценку эффективности участия в инвестиционном проекте	ПКМ-2.И-1.3-1 Знает процесс принятия инвестиционных решений	
		ПКМ-2.И-1.3-2 Знает методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	
		ПКМ-2.И-1.У-1 Умеет определять возможные решения проблем, связанных с инвестиционным процессом	
		ПКМ-2.И-1.У-2 Умеет анализировать выявленные проблемы реализации инвестиционного проекта	

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
		ПКМ-2.И-1.У-3 Умеет принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов или инвестиционных программ	
		ПКМ-2.И-1.В-1 Владеет методами оценки эффективности и участия в инвестиционном проекте	
	ПКМ-2.И-2 Разрабатывает мероприятия по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	ПКМ-2.И-2.3-1 Знает основные понятия теории управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	
		ПКМ-2.И-2.3-2 Знает методы и приемы управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	
		ПКМ-2.И-2.У-1 Умеет разрабатывать матрицу рисков инвестиционного проекта	
		ПКМ-2.И-2 В-1 Владеет навыками формирования системы управления инвестиционным проектом	
	ПКМ-2.И-3 Осуществляет налоговое моделирование бизнес-процессов	ПКМ-2.И-3.3-1 Знает теоретические основы моделирования в налоговом менеджменте	
		ПКМ-2.И-3.У-1 Умеет разрабатывать сценарии развития бизнес-процессов с учетом налоговой составляющей	
		ПКМ-2.И-3.В-1 Владеет приемами и	

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
		методами налогового моделирования основных бизнес – процессов с целью выработки оптимальных управленческих решений	

2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

Раздел 1. Инвестиционная деятельность как объект планирования

1. Дайте определение инвестициям с экономической точки зрения. Каковы их основные функции?
2. В чем заключается методология инвестиционной деятельности предприятия?
3. Опишите различия между инвестиционным проектом, инвестиционной программой и портфелем инвестиций.
4. По каким критериям классифицируются инвестиции? Приведите примеры различных видов инвестиций.
5. Какие факторы влияют на принятие инвестиционных решений?
6. Как оценивается жизнеспособность инвестиционного проекта?
7. Какие показатели используются для оценки эффективности инвестиционного проекта?
8. Объясните концепцию "доходность/риск" применительно к инвестиционной деятельности.
9. В чем заключается концепция временной стоимости денег? Как она влияет на инвестиционные решения?
10. Какие базовые принципы должны учитываться при планировании инвестиционной деятельности?

Раздел 2. Методы оценки инвестиционных решений

1. Охарактеризуйте основные формы реальных инвестиций.
2. Что включает в себя технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта?
3. Какие методы используются для разработки ТЭО инвестиционного проекта?
4. Как оценивается финансовая состоятельность инвестиционного проекта?
5. Какие показатели используются для оценки экономической эффективности инвестиций?
6. В чем заключается социальная и бюджетная эффективность инвестиционного проекта?
7. Опишите метод скорректированной приведенной стоимости (APV).
8. Какие модели добавленной стоимости применяются при оценке инвестиций?
9. Что представляют собой реальные опционы в инвестиционной деятельности?
10. Как выбирается метод оценки инвестиционного проекта в зависимости от его характеристик?

Раздел 3. Подготовка исходных данных

1. Какие факторы внешней среды необходимо учитывать при планировании инвестиционной программы?
2. Как осуществляется прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта?
3. Какие методы используются для выбора ставки дисконтирования?
4. Опишите процесс разработки бюджета капитальных вложений.
5. Какие количественные методы используются для учета инвестиционных рисков?
6. Какие качественные методы применяются для оценки инвестиционных рисков?
7. Как осуществляется анализ чувствительности инвестиционного проекта?
8. Какие показатели используются для оценки риска инвестиционного проекта?
9. Как учитывается инфляция при планировании инвестиционной деятельности?
10. Какие источники финансирования могут быть использованы для реализации инвестиционной программы?

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Устный опрос, коллоквиум	
<p>Основные теоретические положения по вопросу раскрыты. Имеются элементы обоснования выводов. Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии. Очевидно использование источников рекомендованной литературы.</p>	5 баллов

3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3.1. Банк контрольных заданий (с указанием компетенции)

Блок 1 – Проверка знаний

Тестовые задания

Выбрать ОДИН правильный ответ

1.1. (ПКМ-1.И-1.3-1) Какой из перечисленных источников финансирования инвестиционных проектов относится к внутренним?

- a) Банковский кредит
- b) Нераспределенная прибыль компании
- c) Овердрафт
- d) Государственные субсидии

1.2. (ПКМ-1.И-1.3-2) Какой показатель оценки инвестиционных проектов учитывает временную стоимость денег?

- a) Простой срок окупаемости
- b) Дисконтированный срок окупаемости
- c) Бухгалтерская норма прибыли
- d) Коэффициент эффективности инвестиций

1.3. (ПКМ-1.И-2.3-1) Какой инвестиционный инструмент характеризуется наименьшим уровнем риска?

- a) Акции роста
- b) Корпоративные облигации
- c) Государственные облигации
- d) Венчурные инвестиции

1.4. (ПКМ-1.И-2.3-2) Что произойдет с портфелем, если все инвестиции сосредоточены в одном секторе экономики?

- a) Портфель станет крайне уязвимым к кризису в этом секторе
- b) Доходность гарантированно вырастет
- c) Риск снизится за счет специализации
- d) Ликвидность портфеля увеличится

1.5. (ПКМ-1.И-3.3-1) Какой показатель используется для измерения уровня риска инвестиционного актива?

- a) Стандартное отклонение доходности
- b) Коэффициент текущей ликвидности
- c) Рентабельность активов
- d) Внутренняя норма доходности (IRR)

1.6. (ПКМ-2.И-1.3-1) Какой фактор НЕ является ключевым при принятии инвестиционного решения?

- a) Ожидаемая доходность
- b) Уровень риска
- c) Личные предпочтения инвестора (без учета финансовых показателей)
- d) Срок окупаемости

1.7. (ПКМ-2.И-1.3-2) Если IRR проекта превышает стоимость капитала, то:

- a) Проект следует отклонить
- b) Проект следует принять
- c) NPV проекта будет отрицательным
- d) Срок окупаемости увеличится

1.8. (ПКМ-2.И-2.3-1) Что означает термин "хеджирование" в управлении рисками?

- a) Полный отказ от рискованных операций
- b) Использование финансовых инструментов для снижения риска
- c) Распределение инвестиций между разными активами
- d) Создание резервов на случай убытков

1.9. (ПКМ-2.И-2.3-2) Какой метод позволяет минимизировать операционные риски проекта?

- a) Внедрение внутреннего контроля и аудита
- b) Увеличение заемного капитала
- c) Инвестирование только в безрисковые активы
- d) Отказ от долгосрочных проектов

1.10. (ПКМ-2.И-3.3-1) Какой показатель отражает эффективность налогового планирования компании?

- a) Валовая прибыль
- b) Эффективная ставка налогообложения
- c) Чистая рентабельность активов
- d) Коэффициент финансового левериджа

Блок 2 – Проверка умений

2.1. (ПКМ-1.И-2.У-1) Установите соответствие между инструментом и его свойством:

1. Акции	a) Фиксированный доход
2. Облигации	b) Высокий риск, но потенциал сверхдоходности
3. ETF на золото	c) Защита от инфляции
4. Венчурные инвестиции	d) Участие в прибыли компании

2.2. (ПКМ-2.И-3.У-1) Компания планирует расширение и рассматривает 2 варианта:

Вариант 1. Заемное финансирование.

Вариант 2. Использование нераспределенной прибыли.

Какой вариант выгоднее с налоговой точки зрения? Свой ответ аргументируйте.

2.3. (ПКМ-1.И-1.У-2, ПКМ-2.И-1.У-3) Рассчитайте NPV проектов и выберите наилучший по данному критерию.

Проект А:

Инвестиции: 180 млн руб.

Денежные потоки:

Год 1: 60 млн руб.

Год 2: 80 млн руб.

Год 3: 100 млн руб.

Проект Б:

Инвестиции: 150 млн руб.

Денежные потоки:

Год 1: 120 млн руб.

Год 2: 60 млн руб.

Год 3: 40 млн руб.

Год 4: 10 млн руб.

Ставка дисконтирования – 12%.

2.4. (ПКМ-1.И-3.У-1, ПКМ-2.И-1.У-1, ПКМ-2.И-1.У-2, ПКМ-2.И-2.У-1) Имеются следующие данные по проекту разработки мобильного приложения:

Бюджет: 10 млн руб., срок – 1 год.

Риски:

- технические ошибки (вероятность - 50%, ущерб - 3 млн руб.);
- конкуренция (вероятность - 40%, ущерб - 4 млн руб.).

Проблема: нехватка разработчиков (задержка на 2 месяца).

Задачи:

1. Оцените общие ожидаемые потери от рисков.
2. Предложите меры для минимизации задержки.
3. Постройте матрицу рисков.

2.5. (ПКМ-1.И-1.У-1, ПКМ-1.И-2.У-3, ПКМ-1.И-2.У-2) Стартап разрабатывает медицинские дроны для доставки лекарств. Требуется 150 млн руб.

Условия:

1. Источники финансирования:

- Венчурный фонд (обмен на 30% акций).
- Краудфандинг (сбор 100 млн руб., остальное — кредит под 10%).

2. Рыночные тренды:

- Медицинские технологии: рост 25% в год.
- Логистика: рост 10% в год.

3. Цель: выход на рынок через 2 года.

Задачи:

1. Выберите источник финансирования (обоснуйте).
2. Определите, перспективна ли отрасль для инвестиций.
3. Краткосрочная, среднесрочная или долгосрочная стратегия нужна?

Блок 3 – Проверка навыков

3.1. (ПКМ-1.И-1.В-1, ПКМ-1.И-2 В-1, ПКМ-1.И-3 В-1, ПКМ-2.И-1.В-1, ПКМ-2.И-2 В-1, ПКМ-2.И-3.В-1)

Компания выбирает между проектами:

А. Солнечная электростанция (NPV=120 млн руб., срок 5 лет, налоговые льготы 15%).

В. Производство биопластика (NPV=80 млн руб., срок 3 года, льгот нет).

Дополнительные условия:

1. Для проекта А есть риск изменения тарифов на энергию (вероятность 50%, снижение NPV на 30%).

2. Для проекта В возможен экспорт (доп. доход 20 млн руб., но налог 15%).

Вопросы:

1. Рассчитайте скорректированный NPV с учетом рисков.
2. Разработайте план управления лучшим проектом (этапы, ответственные).
3. Какой проект выгоднее с учетом налогов?

Время выполнения задания – 30 минут.

Методические рекомендации к процедуре оценивания

Оценка результатов обучения по дисциплине, характеризующих сформированность компетенции проводится в процессе промежуточной аттестации студентов посредством контрольного задания. При этом процедура должна включать последовательность действий, описанную ниже.

1. Подготовительные действия включают:

Предоставление студентам контрольных заданий, а также, если это предусмотрено заданием, необходимых приложений (формы документов, справочники и т.п.);

Фиксацию времени получения задания студентом.

2. Контрольные действия включают:

Контроль соблюдения студентами дисциплинарных требований, установленных Положением о промежуточной аттестации обучающихся и контрольным заданием (при наличии);

Контроль соблюдения студентами регламента времени на выполнение задания.

3. Оценочные действия включают:

Восприятие результатов выполнения студентом контрольного задания, представленных в устной, письменной или иной форме, установленной заданием.

Оценка проводится по каждому блоку контрольного задания по 100-балльной шкале.

Подведение итогов оценки компетенции и результатов обучения по дисциплине с использованием формулы оценки результата промежуточной аттестации и шкалы интерпретации результата промежуточной аттестации.

Оценка результата промежуточной аттестации выполняется с использованием формулы:

$$P = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{3},$$

где P_i – оценка каждого блока контрольного задания, в баллах

**Шкала интерпретации результата промежуточной аттестации
(сформированности компетенций и результатов обучения по дисциплине)**

Результат промежуточной аттестации (P)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
От 0 до 36	Не сформирована.	Неудовлетворительно (не зачтено)	F (не зачтено)
«Безусловно неудовлетворительно»: контрольное задание выполнено менее, чем на 50%, преимущественная часть результатов выполнения задания содержит грубые ошибки, характер которых указывает на отсутствие у обучающегося знаний, умений и навыков по дисциплине, необходимых и достаточных для решения профессиональных задач, соответствующих этапу формирования компетенции.			
От 37 до 49	Уровень владения компетенцией недостаточен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Неудовлетворительно (не зачтено)	FX (не зачтено)
«Условно неудовлетворительно» контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, значительная часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на недостаточный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.			
От 50 до 59	Уровень владения компетенцией посредственен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	E (зачтено)
«Посредственно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, большая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 60 до 69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	D (зачтено)
«Удовлетворительно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 60%, меньшая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 70 до 89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Хорошо (зачтено)	C (зачтено)

Результат промежуточной аттестации (Р)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
	лине.		
«Хорошо»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 80%, результаты выполнения задания содержат несколько незначительных ошибок и технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.			
От 90 до 94	Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	В (зачтено)
«Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания содержат одну-две незначительные ошибки, несколько технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности.			
От 95 до 100	Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	А (зачтено)
«Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают как на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, позволяют сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности, способности разрабатывать новые решения.			

3.3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Материалы для текущего контроля фонда оценочных средств разработаны в соответствии рабочей программой дисциплины и основной профессиональной образовательной программой.

Примеры задач

Задача 1. Компания рассматривает проект с первоначальными инвестициями 15 млн руб. Прогнозируемые денежные потоки:

- Год 1: 4 млн руб.
- Год 2: 5 млн руб.
- Год 3: 6 млн руб.
- Год 4: 5 млн руб.

Ставка дисконтирования — 10%.

Задание: рассчитайте NPV проекта. Следует ли его принять?

Задача 2. Инвестиционный проект требует вложений 12 млн руб. и генерирует денежные потоки:

- Годы 1–3: по 4 млн руб. ежегодно.

Задание: рассчитайте простой и дисконтированный срок окупаемости (ставка дисконтирования — 8%).

Задача 3. Проект требует инвестиций 20 млн руб. и генерирует потоки:

- Год 1: 6 млн руб.

- Год 2: 8 млн руб.
- Год 3: 10 млн руб.

Задание: рассчитайте внутреннюю норму доходности (IRR). Ставка дисконтирования — 12%. Будет ли проект принят?

Задача 4. Инвестиции — 50 млн руб., денежные потоки:

- Годы 1–5: по 15 млн руб. ежегодно.
- Ставка дисконтирования — 11%.

Задание: рассчитайте PI. Сделайте вывод об эффективности проекта.

Задача 5. Номинальные денежные потоки проекта:

- Год 0: –25 млн руб.
- Год 1: 10 млн руб.
- Год 2: 12 млн руб.

Ожидаемая инфляция — 5% в год. Реальная ставка дисконтирования — 7%.

Задание: рассчитайте NPV с учетом инфляции.

Задача 6. Компания имеет 100 млн руб. для инвестирования в 4 проекта:

Проект	Инвестиции (млн руб.)	NPV (млн руб.)
A	40	12
B	30	9
C	50	18
D	20	5

Задание: выберите оптимальную комбинацию проектов при ограниченном бюджете.

Пример кейса

Владельцы таксомоторной компании рассматривают возможность расширения деятельности. В настоящее время деятельность компании характеризуется следующим:

Рабочих дней в году: 360 дней

Оплаченных пассажиро-километров: 5,000 километров в день

Плата за километр: ¥3.00

Переменные затраты на оплаченный километр: ¥0.60 (включая все переменные затраты на ведение бизнеса).

Предполагается, что при отсутствии инвестиций, приведенные выше показатели не изменятся.

Владельцы рассматривают два возможных инвестиционных проекта, при этом, общая сумма их потенциальных инвестиций не превышает ¥7,500,000.

Проект 1

Если компания снизит плату за километр на 12%, то спрос на услуги такси данной компании повысится. Повышение спроса приведет к 25% увеличению пассажиро-километров. Повышение спроса также приведет к необходимости покупки восьми новых автомобилей стоимостью ¥50,000 каждый. Новые автомобили будут амортизироваться с использованием линейного метода, исходя из 5-летнего срока службы и нулевой остаточной стоимости. Другие ежегодные постоянные затраты, включая затраты на рекламу, увеличатся на ¥80,000 в первый год проекта и останутся на этом уровне на весь срок проекта. В течение всего срока проекта переменные затраты составят ¥0.60 на каждый оплаченный километр.

Проект 2

У компании есть возможность приобрести лицензию на управление еще одним таксопарком в соседнем городе. Лицензия дает право работать в этом городе в течение 5 лет, стоимость лицензии ¥1,000,000. Компании также потребуется приобрести внеоборотные активы (включая автомобили) стоимостью ¥6,000,000. Дополнительные данные о проекте:

□ Ежегодные постоянные затраты составят ¥5,700,000. Эта сумма включает в себя амортизацию внеоборотных активов стоимостью ¥6,000,000. Амортизация этих активов будет осуществляться по линейному методу. По истечении 5 лет активы могут быть проданы за ¥1,000,000.

□ Для проекта потребуется оборотный капитал в ¥250,000.

□ Спрос: в течение первого года прогнозируется на уровне 7,000 оплаченных километров в день с последующим ежегодным ростом спроса на 3%.

□ Плата за километр: ¥3.20

□ Переменные затраты на оплаченный километр: ¥0.80

□ Рабочих дней в году: 360 дней

Дополнительная информация

Налогообложение и инфляция не учитываются.

Компания использует ставку стоимости капитала 8% в год.

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Решение задач, кейсов, заданий	
Верно выполненное практическое задание	5 баллов

Тестовые задания по дисциплине

1. Что из перечисленного НЕ является функцией инвестиций?

- Обеспечение экономического роста
- Формирование резервов на случай банкротства

- c) Обновление основных фондов
 - d) Повышение конкурентоспособности предприятия
2. Какой показатель отражает временную стоимость денег?
- a) Коэффициент текущей ликвидности
 - b) Ставка дисконтирования
 - c) Рентабельность активов
 - d) Оборачиваемость дебиторской задолженности
3. Какой метод оценки проекта НЕ учитывает временную стоимость денег?
- a) NPV
 - b) IRR
 - c) Простой срок окупаемости
 - d) Дисконтированный срок окупаемости
4. Если NPV проекта положителен, это означает, что:
- a) Проект убыточен
 - b) Внутренняя норма доходности равна нулю
 - c) Проект создает стоимость для инвестора
 - d) Ставка дисконтирования превышает IRR
5. Какой метод НЕ используется для количественной оценки рисков?
- a) Анализ чувствительности
 - b) Метод Монте-Карло
 - c) SWOT-анализ
 - d) Расчет стандартного отклонения NPV
6. Какой параметр НЕ влияет на выбор ставки дисконтирования?
- a) Уровень инфляции
 - b) Ставка по кредитам
 - c) Цвет корпоративного логотипа
 - d) Премия за риск
7. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR) отличается от IRR тем, что:
- a) Учитывает только отрицательные денежные потоки
 - b) Предполагает реинвестирование по ставке финансирования
 - c) Игнорирует временную стоимость денег
 - d) Не требует задания ставки дисконтирования
8. Реальные опционы применяются, когда:
- a) Проект имеет гарантированную доходность
 - b) Существует возможность гибкого управления проектом
 - c) Все параметры проекта точно известны
 - d) Инвестор избегает любых рисков
9. При ограниченном инвестиционном бюджете оптимальный набор проектов выбирают по:
- a) Максимальной совокупной стоимости активов
 - b) Максимальному суммарному NPV
 - c) Минимальному сроку окупаемости
 - d) Наибольшему объему инвестиций
10. Капитальный бюджет — это:
- a) План краткосрочных займов
 - b) Распределение средств на реализацию инвестиционных проектов
 - c) Отчет о движении денежных средств

d) План продаж предприятия

11. Социальная эффективность проекта оценивается через:

- a) Рост рыночной доли компании
- b) Создание рабочих мест и улучшение экологии
- c) Увеличение дивидендов акционеров
- d) Снижение операционных затрат

12. Бюджетная эффективность учитывает:

- a) Только налоговые поступления
- b) Влияние проекта на государственный и местный бюджеты
- c) Личные доходы менеджеров
- d) Курс акций компании

13. Метод скорректированной приведенной стоимости (APV) используется, когда:

- a) Проект финансируется только за счет собственных средств
- b) Структура капитала проекта сложна и включает налоговые щиты
- c) Денежные потоки проекта постоянны
- d) Инвесторы требуют гарантированной доходности

14. Модель EVA (Economic Value Added) основана на:

- a) Прибыли до уплаты налогов
- b) Чистой операционной прибыли после налогов (NOPAT)
- c) Выручке от реализации
- d) Балансовой стоимости активов

15. Технико-экономическое обоснование (ТЭО) включает анализ:

- a) Только технологических параметров
- b) Технических, экономических и рыночных факторов
- c) Личных качеств руководителя проекта
- d) Исторической стоимости активов

16. При прогнозировании денежных потоков НЕ учитывают:

- a) Амортизационные отчисления
- b) Налоговые выплаты
- c) Будущие незапланированные штрафы
- d) Операционные затраты

17. Если IRR проекта меньше ставки дисконтирования, то:

- a) $NPV > 0$
- b) $NPV < 0$
- c) $NPV = 0$
- d) $PI = 1$

18. Коэффициент вариации NPV проекта показывает:

- a) Абсолютную величину риска
- b) Относительную меру риска на единицу доходности
- c) Максимально возможные потери
- d) Вероятность нулевой доходности

19. Для оценки проекта с неравномерными денежными потоками лучше всего подходит:

- a) Простой срок окупаемости
- b) Метод реальных опционов
- c) Индекс прибыльности (PI)
- d) Коэффициент текущей ликвидности

Шкала и критерии оценки текущего тестирования

Число правильных ответов	Оценка
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»