



**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Казанский государственный аграрный университет»
(ФГБОУ ВО КАЗАНСКИЙ ГАУ)**

Институт экономики
Кафедра экономики и информационных технологий

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-
воспитательной работе и
молодежной политике, доцент
А.В. Дмитриев
«24» мая 2023 г.



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**«Оценка инвестиционных проектов»
(Оценочные средства и методические материалы)**

приложение к рабочей программе дисциплины

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
Экономика и управление предприятиями

Форма обучения
очная

Казань – 2023

Составитель:

доцент, к.э.н., доцент
Должность, ученая степень, ученое звание


Подпись

Кириллова Ольга Викторовна
Ф.И.О.

Оценочные средства обсуждены и одобрены на заседании кафедры
«25» апреля 2023 года (протокол № 18)

Заведующий кафедрой:

д.э.н., профессор
Должность, ученая степень, ученое звание


Подпись

Газетдинов Миршарип Хасанович
Ф.И.О.

Рассмотрены и одобрены на заседании методической комиссии «5» мая 2023 года (протокол № 12)

Председатель методической комиссии:

к.э.н., доцент
Должность, ученая степень, ученое звание


Подпись

Авхадиев Фаяз Нурисламович
Ф.И.О.

Согласовано:

Директор


Подпись

Низамутдинов Марат Мингалиевич
Ф.И.О.

Протокол ученого совета института № 12 от «10» мая 2023 года

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения ОПОП бакалавриата по направлению обучения 38.03.01 Экономика, обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»:

Код индикатора достижения компетенции	Индикатор достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1. Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработка данных для проведения расчетов экономических показателей организации		
ПК-1.4.	Проводит расчеты и анализ экономических и финансово-экономических показателей, в том числе на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	Знать: основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа; методы анализа эффективности реальных инвестиций, принципы их принятия и реализации; методы анализа эффективности инвестиционных проектов Уметь: систематизировать и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособности инвестиционных проектов; выявлять проблемы при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты Владеть: методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений

2. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Таблица 2.1 – Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций (интегрированная оценка уровня *сформированности* компетенций)

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценка уровня сформированности			
		неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
ПК-1.4. Проводит расчеты и анализ экономических и финансово-экономических показателей, в том числе на основе типовых методик с учетом	Знать: основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа; методы анализа эффективности реальных	Фрагментарные знания основных категорий и экономических концепций инвестиционного анализа; методов анализа	Общие, но не структурированные знания основных категорий и экономических концепций инвестиционного анализа;	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания основных категорий и экономических	Сформированные систематические знания основных категорий и экономических концепций

нормативных правовых актов	инвестиций, принципы их принятия и реализации; методы анализа эффективности инвестиционных проектов	эффективности реальных инвестиций, принципов их принятия и реализации; методов анализа эффективности инвестиционных проектов	методов анализа эффективности реальных инвестиций, принципов их принятия и реализации; методов анализа эффективности инвестиционных проектов	концепций инвестиционно го анализа; методов анализа эффективности реальных инвестиций, принципов их принятия и реализации; методов анализа эффективности инвестиционн ых проектов	инвестицион ного анализа; методов анализа эффективности реальных инвестиций, принципов их принятия и реализации; методов анализа эффективности инвестицион ных проектов
	Уметь: систематизирова ть и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособнос ти инвестиционных проектов; выявлять проблемы при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты	Частично освоенное умение систематизирова ть и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособнос ти инвестиционных проектов; выявлять проблемы при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты	В целом успешное, но не систематическое осущест вляемое умение систематизирова ть и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособнос ти инвестиционных проектов; выявлять проблемы при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение систематизиро вать и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособно сти инвестиционн ых проектов; выявлять проблемы при анализе конкретных инвестиционн ых проектов, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты	Сформирова нное умение систематизир овать и обобщать информацию по вопросам, связанным с оценкой жизнеспособ ности инвестицион ных проектов; выявлять проблемы при анализе конкретных инвестицион ных проектов, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты
	Владеть: методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	Фрагментарное применение практических навыков владения методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расчетов при	В целом успешное, но не систематическое применение практических навыков владения методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение практических навыков владения методами оценки экономической эффективности инвестиционн ых проектов, практическими	Успешное и систематичес кое применение практических навыков владения методами оценки экономическ ой эффективнос ти инвестицион ных проектов,

		обосновании инвестиционных решений	экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	практически ми навыками финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений
--	--	------------------------------------	---	--	---

Описание шкалы оценивания

1. Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему ни одним из элементов компетенции, т.е. обнаружившему существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине (практике), допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

2. Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», т.е. проявившему знания основного программного материала по дисциплине (практике) в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, допустившему неточности в ответе на экзамене, но в основном обладающему необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.

3. Оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать» и «уметь», проявившему полное знание программного материала по дисциплине (практике), освоившему основную рекомендованную литературу, обнаружившему стабильный характер знаний и умений и способному к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

4. Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявившему всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине (практике), освоившему основную и дополнительную литературу, обнаружившему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

5. Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «отлично» до «удовлетворительно».

6. Оценка «не зачтено» соответствует критерию оценки «неудовлетворительно».

3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Таблица 3.1 – Типовые контрольные задания соотнесенные с индикаторами достижения компетенций

Индикатор достижения компетенции	№№ заданий (вопросов, билетов, тестов и пр.) для оценки результатов обучения по соотнесенному индикатору достижения компетенции
ПК-1.4. Проводит расчеты и анализ экономических и финансово-экономических показателей, в том числе на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	Тестовые задания по дисциплине с 1 по 133 Вопросы к самостоятельной работе 1-17. Практические задания 1-23

Тестовые задания

1. Инвестиция-это:
 - а) затраты предприятия;
 - б) нераспределенная прибыль;
 - в) вложения финансовых ресурсов только в основной капитал;
 - г) вложения только в ценные бумаги (акции);
 - д) вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.
2. Материальные инвестиции - это:
 - а) вложения в краткосрочные ценные бумаги;
 - б) вложения в банковские счета и другие финансовые инструменты; в) вложения в землю, здания и оборудование;
 - г) вложения в движимое и недвижимое имущество; д) вложения в антиквариат.
3. К числу инвесторов относятся:
 - а) только физические лица;
 - б) банки и страховые компании;
 - в) физические и юридические лица, осуществляющие вложение капитала от своего имени и за свой счет или по поручению своих клиентов;
 - г) только юридические лица.
4. Производственные капиталовложения – это:
 - а) инвестиционные расходы, включающие в себя амортизацию и чистые инвестиции;
 - б) долгосрочные инвестиции;
 - в) вложения в производственные здания и сооружения, машины и оборудование со сроком жизни больше одного года;
 - г) покупка машин и оборудования для конечного использования, строительство зданий и сооружений производственного назначения;
 - д) капитальные вложения, направляемые на простое и расширенное воспроизводство основных средств;
 - е) приобретение не менее чем 25 % акций предприятия.
5. Эффект от слияния и поглощения компаний, возникший в результате реализации менее затратного проекта, чем строительство нового предприятия, а именно - приобретение контроля над уже функционирующим предприятием:
 - а) эффект диверсификации;
 - б) эффект синергизма;
 - в) эффект замещения;
 - г) эффект дополнения;
 - д) эффект улучшения финансового положения.
6. Риск, который отражает способность компании реагировать на изменения в спросе на свои товары и услуги:
 - а) социально-политический;
 - б) внутриэкономический;
 - в) внешнеэкономический;
 - г) коммерческий;
 - д) предпринимательский;
 - е) финансовый.
7. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций предприятия
 - а) уставный капитал;
 - б) прибыль;
 - в) нематериальные активы;

- г) основные средства;
- д) добавочный капитал;

8. Что относится к способам внешнего финансирования инвестиций предприятия:

- а) продажа привилегированных акций;
- б) привлечение заемных средств;
- в) создание фонда накопления;
- г) продажа обыкновенных акций.

9. Увеличение собственного капитала может произойти в связи:

- а) с увеличением рыночной стоимости акций, находящихся в обращении;
- б) увеличением амортизационных отчислений;
- в) увеличением количества акций, находящихся в обращении;
- г) приростом собственных оборотных средств.

10. К заемным средствам финансирования инвестиций относят:

- а) кредиторскую задолженность;
- б) средства от продажи акций;
- в) кредиты банков;
- г) займы частных инвесторов.

11. Основными недостатками привлечения средств финансирования инвестиций посредством эмиссии обыкновенных акций являются:

- а) ограниченный объем финансирования;
- б) высокая стоимость привлечения средств;
- в) риск утраты контроля над предприятием;
- г) рост финансового риска.

12. Рентабельность собственного капитала является одним из критериев формирования оптимальной структуры капитала:

- а) верно;
- б) неверно.

13. Оцените справедливость утверждения: «Доходность вложений ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг»:

- а) Справедливо;
- б) Несправедливо;
- в) Справедливо только для акций;
- г) Справедливо только для долговых обязательств;
- д) Справедливо только при определенных условиях.

14. Что в соответствии с Гражданским кодексом РФ не относится к ценным бумагам?

- а) Чек;
- б) Коносамент;
- в) Сберегательный сертификат;
- г) Банковская именная сберкнижка.

15. Из нижеперечисленных укажите инвестиции, которые в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода:

- а) Акции венчурных компаний;
- б) Привилегированные акции первоклассных компаний;
- в) Банковские депозиты;
- г) Корпоративные облигации с нулевым купоном;
- д) Инструменты денежного рынка.

16. Что из перечисленного относится к факторам, оказывающим воздействие на цены

- а) Процентные ставки;
- б) Курсы валют;
- в) Экономические циклы;
- г) Изменения в предпочтениях потребителей;
- д) Новые законодательные акты, влияющие на затраты и спрос.

17. Что такое доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акции:

- а) Дисконт;
- б) Масса дивиденда;
- в) Ставка дивиденда;
- д) Ажио.

18. Эффективность инвестиций оценивается:

- а) только сроком их окупаемости;
- б) только ростом поступающих средств по сравнению с объемом инвестиций;
- в) размером дисконтированной стоимости денежных потоков;
- г) временем окупаемости и стоимостью капитала (разница между текущей стоимостью доходов и изначальными инвестициями);
- д) размером будущих доходов к концу срока инвестирования.

19. Дисконтирование - это метод, позволяющий определить:

- а) результат инвестирования;
- б) будущие доходы в действующих ценах на конец срока использования инвестиций;
- в) оценку текущей стоимости инвестиций;
- г) оценку денежных потоков предприятия.

20. Ставка дисконтирования:

- а) отражающая ожидания доходности инвесторов и кредиторов средневзвешенная стоимость капитала фирмы;
- б) понижающий коэффициент для аннуитета;
- в) относительный показатель, отражающий степень возрастания ценности фирмы в расчете на единицу стоимости инвестиций;
- г) уровень окупаемости средств, затраченных на инвестирование;
- д) показатель, применение которого основано на сопоставлении его расчетного уровня со стандартными для фирмы уровнями рентабельности;
- е) барьер доходности или нормы прибыли, меньше которой инвестор не согласен иметь в результате реализации данного проекта.

21. Относительный показатель, позволяющий определить степень возрастания ценности фирмы в расчете на единицу стоимости инвестиций:

- а) чистая текущая стоимость;
- б) рентабельность инвестиций;
- в) внутренняя норма прибыли;
- г) период окупаемости;
- д) показатель бухгалтерской рентабельности инвестиций;
- е) эквивалентный годовой аннуитет.

22. Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. р., годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. р. Срок окупаемости капитальных вложений равен:

- а) 2 года;
- б) 1,67 года;
- в) 2,53 года.

23. С использованием показателя NPV оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 550 тыс. р., дисконтная ставка - 10%, величина чистого денежного потока за первый год - 220 тыс. р. и за второй год - 484 тыс. р.:

- а) убыточный проект;
- б) проект с низким уровнем эффективности;
- в) проект с высоким уровнем эффективности.

24. Коммерческая организация на трехлетний период получает инвестиционный кредит в размере 400 тыс. р. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. р. Определите с использованием срока окупаемости целесообразность реализации проекта в данных условиях финансирования:

- а) безубыточный проект;
- б) неокупаемый проект;
- в) окупаемый проект.

25. С использованием формулы эффективной процентной ставки рассчитайте годовую величину инфляции, если индекс цен за три месяца составил 1,04:

- а) 16,0%;
- б) 12,0%;
- в) 17,0%.

27. Определите среднюю взвешенную цену капитала, если известно, что финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств составляют 22%, их доля в общей величине капитала - 36%, текущая рыночная стоимость акций компании составляет 30 р., величина дивиденда на ближайший период - 4 р., а ожидаемый темп прироста дивидендов составит 5%.

28. По инвестиционному проекту определена следующая информация.

При дисконтной ставке 10% показатель NPV равен +23,4 млн р., при дисконтной ставке 28 % чистая текущая стоимость равна - 8,7 млн р. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита, если процентная ставка по кредиту составляет 23%.

29. На предприятии предполагается освоить выпуск новой продукции, что потребует инвестиций в размере 2 млн. руб. в первый год и 13 млн. руб. во второй. Какой сумме будут соответствовать эти инвестиции спустя 5 лет после освоения новых мощностей при ставке процента 14%?

30. Предполагаемый ежегодный доход от реализации проекта составит в первые три года 20 млн. руб., а в последующие два года — 30 млн. руб. Какова доходность проекта в современном масштабе цен, если ставка процента в первые три года составит 22% годовых, а затем 20%:

31. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн. руб.:

32. Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

33. Выберите истинное утверждение. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:
34. Чистый дисконтированный доход – это:
35. Определите, какой критерий следует использовать при сравнении альтернативных равно-масштабных инвестиционных проектов?
36. Проранжируйте проекты А и В по внутренней норме доходности, если значение этого показателя для проекта А равно 17%, для проекта В - 19%, возможный допустимый диапазон изменения цены капитала инвестора составляет 10-15%.
37. Акция — это:
38. Анализ чувствительности — это:
39. Бюджет развития является инструментом для:
40. Бюджетная эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:
41. В механизм самофинансирования не входит:
42. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на:
43. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от:
44. В прединвестиционной фазе происходит:
45. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:
46. В рынок объектов реального инвестирования не включается:
47. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются:
48. В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы:
49. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются:
50. В эксплуатационной фазе происходит:
51. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это:
52. Производственная структура капитала:
53. Производственная структура капиталовложений — это соотношение затрат на:
54. Денежный поток складывается из следующих видов:
55. Денежный поток характеризуется:
56. Денежный приток — это:
57. Динамические модели в инвестиционном проектировании:
58. Динамические модели в инвестиционном проектировании:
59. Дисконтирование — это:
60. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:
61. Жизненный цикл проекта:
62. Законодательные условия инвестирования представляют собой:
63. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений — это:
64. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:
65. Инвестиции – это:
66. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, в виду:

67. Инвестиционная фаза:
68. Инвестиционный климат страны — это:
69. Инвестиционный потенциал представляет собой:
70. Инвестиционный проект — это:
71. Инвестиционный риск региона определяется:
72. Инвестиционный рынок — это:
73. Инвестиционный рынок состоит из:
74. Инновации — это:
75. Инфляция — это:
76. Источники собственного капитала:
77. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:
78. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта:
79. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план:
80. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя:
81. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:
82. Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта:
83. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:
84. Какой риск называют «катастрофическим»:
85. Капитальные вложения включают:
86. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта:
87. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:
88. Коммерческая эффективность:
89. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании:
90. Лизинг — это:
91. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV):
92. Метод расчета внутренней нормы прибыли :
93. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T):
94. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?
95. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, PI, T) оценить эффективность проекта?
96. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?
97. Назначение инвестиционного проекта:
98. Норма дисконта:
99. Общие сведения об инвестиционном проекте:
100. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?
101. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на:
102. Организационные формы управления проектом:
103. Основная цель инвестиционного проекта:
104. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является:
105. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:
106. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется:
107. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью:
108. План проекта — это:
109. Под инвестициями понимается:
110. Показатели бюджетной эффективности отражают:
111. Показатели коммерческой эффективности учитывают:
112. Показатели общественной эффективности учитывают:
113. Показатели риска это:

114. Портфельные инвестиции – это:
115. Портфельные инвестиции осуществляются:
116. Поток самофинансирования не включает:
117. Преинвестиционная фаза содержит:
118. При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?
119. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:
120. Производственный потенциал определяется:
121. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:
122. Прямые инвестиции – это:
123. Реинвестиции — это:
124. Риск — это:
125. Рынок инструментов финансового инвестирования — это:
126. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне — это:
127. Управление инвестиционным проектом:
128. Условие устойчивости проекта:
129. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?
130. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы:
131. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта:
132. Экономическая оценка проекта:
133. Экспертиза проекта:

Задания для проведения практических занятий

Задача 1. В областном центре ощущается недостаток торговых площадей и емкостей холодильников. Чтобы решить эту ситуацию, Правление областного союза потребительских обществ исходя из расчетной потребности в торговых площадях и потребности в холодильниках приняло решение построить в городе два магазина по продаже сельскохозяйственных продуктов и фруктов и типовой холодильник в машинном охлаждении для концентрации и хранения сельхозпродуктов и фруктов.

В этой связи возникла необходимость разработки и утверждения в установленном порядке технико-экономических обоснований строительства двух магазинов по продаже сельхозпродуктов и фруктов с торговой площадью 650 и 400 кв.м. и холодильника емкостью 400 т., а также подготовки плана капитальных вложений.

Требуется составить план капитальных вложений, финансируемых за счет собственных средств инвестора.

Таблица 1. – Нормативы удельных капитальных вложений в строительство предприятий розничной торговли

Типы предприятий и их торговая площадь	Норматив удельных капитальных вложений на 1 кв.м. торговой площади, руб.				Срок окупаемости капитальных вложений, годы
	всего	в том числе строительно-монтажные работы	приобретение оборудования	прочие затраты	
Продовольственные магазины «Универсамы»					
400 кв.м.	5600	2400	1570	1630	5 — 6
650 кв.м.	5490	2390	1670	1430	4 — 5

Таблица 2. – Нормативы удельных капитальных вложений
в строительство холодильников

Емкость холодильников, т.	Нормативы удельных капитальных вложений на 1 т. емкости, руб.			
	всего	строительно- монтажные работы	оборудование	привязка и прочие затра- ты
250 т.	9530	4430	1400	3700
400 т.	8290	3830	1370	3090
700 т.	6220	3410	1060	1750

Таблица 3. – План капитальных вложений на 20__ год

№ п/п	Наименовани е объектов капи- тальных вложений	Ввод в дейст-вие новых мощностей		Объем капи- тальных вло- жений, всего		В том числе капитальные вложения на		
		еди- ница изме- рения	пока- затели	еди- ница изме- рения	пока- затели	строи- тельно- монтаж- ные ра- боты, тыс.руб.	приоб- ретение обору- дования, тыс.руб.	прочие капита- ловло- жения, тыс.руб.
Объекты торговли								
1.								
2.								
Объекты промышленные								
3.	Холодильники							

Задача 2. Предприниматель обратился в банк с просьбой выдать кредит на строительство двух магазинов. Рассчитайте экономическую эффективность и срок окупаемости, если:

- капитальные вложения для магазина №1 – 6,8 млн. руб., для магазина №2 – 5,2 млн. руб.
- годовой розничный товарооборот для магазина №1 – 35 млн. руб., для магазина №2 – 28 млн. руб.
- уровень рентабельности для магазина №1 – 2,8 %, для магазина №2 – 1%.

Кейс- задание:

Международная инвестиционная стратегия «Electrolux» является самым большим производителем бытовых электроприборов (стиральных машин, посудомоечных машин, холодильников, пылесосов и т. д.) с уровнем продаж в 1998 г. 110 млрд шведских крон (14 млрд долл.). Будучи компанией с небольшим внутренним рынком Швеции, «Electrolux» всегда была вынуждена искать другие рынки для развития. К 1997 г. компания осуществляла более чем 87 % продаж за пределами Швеции. Чуть более 52 % от общего объема продаж производится в Западной Европе и 27 % приходится на Северную Америку. Однако в последние годы быстрое развитие наметилось в Азии (7 % доходов) и в Латинской Америке (6,4 % доходов). К началу 1998 г. в компании работало более чем 100 тыс. чел. по всему миру. «Electrolux» владела 150 заводами и 300 складами, расположенными на территории 60 стран, и продавала до 55 млн товаров в год в 150 странах.

Экспансия «Electrolux» в Азию, Восточную Европу и Латинскую Америку началась в начале 1990 г. после обзора, в котором был сделан вывод, что рынок в Западной Европе и Северной Америке

насыщен бытовыми приборами. Компания считала, что будущее развитие в этих регионах будет замедлено из-за спроса, обусловленного необходимостью замещения и роста населения и скорее всего не превысит 2—3 % ежегодно. Лейф Джоансон, генеральный директор «Electrolux», решил, что компания была слишком зависима от этих высокоразвитых рынков. Он убеждал, что компания должна осуществить активную экспансию на рынки развивающихся стран, если она хочет удержать свой уровень роста. Компания оценила, что спрос на бытовые товары в Азии, Восточной Европе и Латинской Америке может увеличиваться на 20 % ежегодно в течение следующих 10 лет, а возможно и дольше. Таким образом, он поставил непростую цель для «Electrolux» — компания должна была увеличить уровень продаж в этих зарождающихся рынках от 1,35 млрд долл. в 1994 г. до 2,7 млрд долл. в 1997 г. (этот план был даже перевыполнен). Дополнительной целью для

«Electrolux» было войти в тройку ведущих поставщиков бытовых товаров в Юго- Восточную Азию к 2000 г.

В дополнение к мощному потенциалу развития, еще одним определяющим моментом было то, что главные международные конкуренты «Electrolux» «General Electric» и

«Whirlpool» в США и «Bosch», «Siemens» в Германии, недавно объявили о подобных планах. «Electrolux» считал, что лучше осуществить это план быстрее, чем опоздать в гонке за право выйти на эти появляющиеся рынки.

Приняв решение об экспансии, «Electrolux» должна была продумать решение, как добиться осуществления этой претенциозной цели. Сочетание затрат и таможенных пошлин делали экспорт продукции с заводов, находящихся в Западной Европе и Северной Америке, неэкономичным. Вместо этого для разных регионов и стран были приняты разные подходы. Было рассмотрены все возможности: приобретение концернов, организация совместных предприятий, усиленные рекламные кампании.

«Electrolux» заявила, что она готова затратить 200 млн долл. в год, чтобы усилить свое присутствие на этих рынках.

«Electrolux» впервые появился на рынке в Восточной Европе в 1991 г., когда она приобрела «Lehel», являющийся самым крупным производителем бытовой техники в Венгрии. В середине 90-х гг. «Electrolux» приняла решение основать компании в России, Польше и Чешской Республике, которые будут полностью являться ее собственностью. Другой подход требовался к Азии. Правила, касающиеся иностранной собственности в Китае и Индии, например, практически заставили «Electrolux» работать через совместные предприятия с местными партнерами. В Китае, являющимся самым быстро увеличивающимся рынком в мире, компания уже в 1994 г. имела совместные предприятия по производству компрессоров, пылесосов и водоочистительного оборудования. С 1994 по 1997 г. компания вложила еще 300 млн долл. для постройки в стране 5 заводов. В Юго-Восточной Азии «Electrolux» делала больше акцент на маркетинг продукции, импортируемой из Китая, чем на местное производство. Что касается Латинской Америки, то здесь компания увеличивалась за счет приобретений. Кульминацией этого процесса стало покупка «Refirap», крупнейшего производителя холодильников в Бразилии. Целью «Electrolux» является превратить «Refirap», где уровень продаж в 1995 г. составил 600 млн долл., в латиноамериканскую базу по производству бытовой техники.

Хотя «Electrolux» достаточно успешно реализовывал программу по размещению своей продукции в других странах, процесс экспансии не обходился без проблем. В 1997 г. компания претерпела значительное снижение доходов из-за ухудшающихся рыночных условий в Бразилии и в Азии. Снижение доходов выявило ряд серьезных недостатков, которые развились в международной системе производства этой фирмы. Хотя компания сильно увеличилась за счет различного рода приобретений в начале 1990-х гг., она не совершенствовала свое производство, в результате часто наблюдалось повторение производственных мощностей внутри одного региона. В начале 1998 г. новый генеральный директор

«Electrolux» Майкл Трешоу объявил о планах реструктуризации, в результате которой закрывалось 12 тыс. рабочих мест, 25 заводов и 50 складов в разных странах. В то же время Трешоу

заверил о готовности «Electrolux» строить международную корпорацию со значительным количеством филиалов на развивающихся рынках мира.

Задания:

1.Обоснуйте основные черты, характеризующие стратегию «Electrolux» при продвижении на зарубежные рынки.

2.Элементы каких видов стратегий можно выделить в деятельности корпорации?

3.Какие способы проникновения на зарубежные рынки использовала корпорация?

4.В чем особенность экспансии стратегии «Electrolux»?

Кейс-задания:

Кейс 1.

В любом современном отеле высотой более одного этажа, как правило, есть лифты – для удобства перемещения гостей с багажом, детскими колясками, гостей с ограниченными возможностями. До настоящего времени в нашем отеле лифты установлены не были, однако, при строительстве шахты под них были запроектированы. Таким образом, установка лифтов является технически возможной. Согласно техническим требованиям, в гостинице должен быть как минимум один лифт на 60 номеров. Инженерная служба отеля выступила с предложением установки двух современных пассажирских лифтов фирмы OTIS, вместимостью 10 чел. (1.000 кг). До настоящего времени подъем багажа на этаж осуществлялся портье. Его зарплата составляет 15.000 рублей в месяц.

Бюджет мероприятия по приобретению и установке лифтов OTIS складывается из следующих затрат:

1. Приобретение и доставка 2-х лифтов – 4.300.000 руб.
2. Установка 2-х лифтов – 960.000 руб.

После обсуждения на бюджетном комитете финансовый директор вынес альтернативное предложение, оно заключается в следующем: лифты OTIS дороги для приобретения и в обслуживании. Ежегодно необходимо будет тратить от 40.000 руб. на профилактическое обслуживание каждого лифта, поэтому будет лучше приобрести два лифта отечественного производства (ЗАО «Уральский лифтостроительный завод»), вместимостью 8 чел. (630 кг). В этом случае затраты составят:

1. Приобретение и доставка 2 лифтов – 1.650.000 руб.
2. Установка 2-х лифтов – 720.000 руб.

При этом запасные части для отечественных лифтов обойдутся в несколько раз дешевле, чем для импортных лифтов. По опыту других гостиниц, в которых установлены лифты отечественного производства, в год на них тратится около 180.000 руб. на запасные части и ремонт.

Однако инженерная служба обратила внимание, что период активной эксплуатации лифтов отечественного производства составляет 15 лет, зарубежного производства – 20 лет. Имея на руках вышеперечисленные данные, как вы считаете, стоит ли вообще отелю осуществлять такой дорогостоящий проект, как установка лифтов. Может, оставить подъем багажа за портье? И если правильнее установить лифты, то какой вариант выбрать: отечественный, или зарубежный лифт.

Кейс 2.

Этот кейс является продолжением кейса 2. В экономике трудно обойтись без допущений. Экономическая теория не может отразить все богатство жизни, и поэтому построена на допущениях, которые упрощают представление о реальной хозяйственной жизни.

На совещании, где обсуждалась инвестиционная программа гостиницы (строительство конференц-зала или расширение номерного фонда), был поднят вопрос – насколько обоснованы

допущения маркетингового отдела о росте выручки, которые были заложены в расчетах при обосновании инвестиционной программы. Было решено еще раз проверить эффективность выбранного варианта инвестиционной программы (строительство конференц-зала или расширение номерного фонда). На этот раз с помощью показателя срока окупаемости. Его значение приняли равным 3-м годам. Именно на такой период удалось договориться с банком о возможном предоставлении кредита.

Маркетологи обновили свои прогнозы, и теперь они выглядят следующим образом: В случае реализации первого проекта (строительство конференц-зала) ожидается,

что за год удастся сдать в аренду зал не реже, чем два дня в неделю.

Открытие 8 новых номеров с индивидуальным дизайном будет пользоваться постоянным спросом у VIP гостей и постоянных гостей отеля. Это даст возможность ежедневно загружать хотя бы два из новых номеров.

Какова должна быть загрузка отеля по каждому виду услуг (пользователи конференц-залов и гости, которые разместятся в новых номерах), чтобы окупаемость каждого из проектов составила не более 3-х лет?

Кейс 3.

Предприниматель задумался о том, как наиболее эффективно использовать площадь отеля, в настоящее время занимаемую SPA-центром. Эта площадь составляет 200м². SPA- центр не был запущен прошлым хозяином гостиницы, была только сделана подготовка площадей.

Из возможных вариантов дальнейшего использования площадей были выбраны следующие:

1. сделать дополнительные инвестиции, дооборудовать SPA с тем, чтобы привлечь в него гостей не только из отеля, но и из города;
2. вместо SPA-центра разместить на его площади еще 8 новых номеров;
3. оставить SPA, но не управлять им самим, не делать инвестиций, а отдать это помещение в аренду сторонней компании, но поставить условие – сохранить сферу деятельности. Тогда гости отеля будут иметь дополнительный сервис от пребывания в гостинице, а у предпринимателя не будет хлопот с его обслуживанием.

По просьбе финансового директора, были просчитаны бюджеты каждого из этих мероприятий. Они выглядят следующим образом:

1. Дооборудование SPA-центра обойдется в 8.000.000 руб. Для его финансирования планируется привлечь кредит сроком на 1 год под 12% годовых. Маркетинговая служба отеля предполагает, что после дооборудования, количество клиентов SPA из числа гостей составит 10 чел./день, кол-во клиентов, приезжающих из города составит также 10 чел./день. Средний чек составит 2.300 руб. SPA-центр будет работать круглый год.

2. Расширение номерного фонда на 8 номеров обойдется в 7.000.000 руб. Эту сумму предполагается взять в кредит, сроком на 1 год под 14% годовых. Маркетинговая служба отеля предполагает, что расширение номерного фонда увеличит выручку отеля не более чем на 5%.

3. Сдача SPA-центра в аренду предположительно принесет 200.000 руб. (200м²*1.000 руб./м²) в месяц. Затраты (эл/энергия, вода и т.д.) по содержанию центра (50.000 руб./мес.) будет нести арендатор.

Какой из трех вариантов использования площадей SPA является наиболее привлекательным, если предприниматель желает получать прибыль с первого года реализации проекта?

Задача 3. Имеются следующие данные:

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	6 000	-	-	-	-
Выручка от реализации, у.д.е.	-	5 000	6 000	7 000	8 000
Амортизация, %	-	10	10	10	10
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	-	1 000	1 100	1 200	2 400

Определить срок окупаемость капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 4.

Имеются следующие данные:

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	7 000	-	-	-	-
Выручка от реализации, у.д.е.	-	5 000	6 000	8 000	10 000
Амортизация, у.д.е.	-	700	700	700	700
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	-	1 000	1 100	1 500	1 800

Определить срок окупаемость капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 5.

Имеются следующие данные:

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	8 000	-	-	-	-
Выручка от реализации, у.д.е.	-	6 000	7 000	8 000	9 000
Амортизация, %	-	12	12	12	12
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	-	1 000	1 100	1 300	1 500

Определить срок окупаемость капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 6.

Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	516	510
Вводимая в действие мощность, млн. консервных банок	8	8
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.	2 280	2 300
Налоги, млн. руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.	1 980	2 070
Амортизационные отчисления, млн. руб.	60	60

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был в пределах 3 лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 11%.

Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выберите лучший вариант.

Задача 7.

Инвестор предлагает осуществить реконструкцию хлебобулочного комбината. Имеются два варианта проекта строительства.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	1 840	2 000
Вводимая в действие мощность, тыс.т. хлебобулочных изделий	100	100
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.		
до реконструкции	1 750	1 750
после реконструкции	3 870	3 870
Налоги, млн. руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.		
до реконструкции	1 520	1 520
после реконструкции	3 430	3 330
Амортизационные отчисления, млн. руб.	50	60

Инвестор хотел бы реализовать проект, удовлетворяющий определенным критериям: срок окупаемости инвестиционных затрат должен быть в пределах 5 лет, а норма прибыли – не ниже 11%.

Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и дайте заключение о целесообразности реализации проектов.

Задача 8.

Изучается предложение о вложении средств в 4-летний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год – 20 тысяч руб., за второй – 25 тысяч руб., за третий – 30 тысяч руб. Поступления происходят в конце соответствующего года.

Первоначальные инвестиции составляют 50 тысяч руб. Средства для финансирования проекта будут получены в виде банковского кредита под 15% годовых.

Выгодно ли участвовать в таком проекте?

Задача 9.

Рассчитайте индекс рентабельности инвестиций для инвестиционного проекта (задача 6).

Задача 10.

Требуется определить значение IRR для проекта из задачи № 6.

Изучается предложение о вложении средств в 4-летний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год – 20 тысяч руб., за второй – 25 тысяч руб., за третий – 30 тысяч руб. Поступления происходят в конце соответствующего года.

Первоначальные инвестиции составляют 50 тысяч руб. Средства для финансирования проекта будут получены в виде банковского кредита под 15% годовых.

Возьмем два произвольных коэффициента дисконтирования – 10% и 20%.

Год	Чистый денежный поток	Дисконтный множитель при $r=10\%$	Дисконтированный чистый денежный поток	Дисконтный множитель при $r=20\%$	Дисконтированный чистый денежный поток
0					
1					
2					
3					
NPV					

Задача 11.

В банк поступили для рассмотрения два бизнес-плана инвестиционных проектов с параметрами, указанными в таблице ниже. Определите настоящую стоимость, индекс доходности, срок окупаемости по двум проектам и сделайте вывод о преимуществе проектов.

Исходные данные по двум инвестиционным проектам

Показатели	Инвестиционный проект №1	Инвестиционный проект №2
Объем инвестируемых средств, млн.руб.	28	26,8
Период эксплуатации проектов, лет	3	4
Сумма денежного потока (доход от проектов), млн. руб.	40	44

В том числе в год:		
1-й	24	8
2-й	12	12
3-й	4	12
4-й	-	12
Дисконтная ставка, %	10	12

Задача 12.

Используя данные задачи №10 определите ставку ВВП и сделайте выводы о приоритетности проектов для инвестора.

Задача 13.

Рассчитать чистую текущую стоимость 4-х проектов исходя из данных:

Проект	Начальные инвестиционные затраты, млн.руб.	Внутренняя норма прибыли, %
А	4,5	55
Б	10,8	35
В	3,6	30
Г	5,4	25

Задача 14. Исходные данные:

Проект А, млн.долл.	
Расходы	
1 год	-40
2 год	-20
Поток доходов	
1 год	20
2 год	18
3 год	20
4 год	10
5 год	5
Проект Б, млн.долл.	
Расходы	
1 год	-60
2 год	-5
Поток доходов	
1 год	28
2 год	50
3 год	15
4 год	8
5 год	2

Норма рентабельности - 10%, продолжительность инвестиционного процесса 2 года.
Необходимо выбрать и обосновать наиболее эффективный проект.

Задача 15.

На рассмотрение инвестора выносятся четыре альтернативных проекта. Требуется оценить целесообразность выбора одного из них при ставке дисконта 12%.

Проект 1.

Показатель	Показатель (шаг)					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистый денежный поток	-1 200	0	100	250	1 200	1 300
Сальдо накопленного денежного потока						

Проект 2.

Показатель	Показатель (шаг)					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистый денежный поток	-1 200	100	300	500	600	1 300
Сальдо накопленного денежного потока						

Проект 3.

Показатель	Показатель (шаг)					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистый денежный поток	-1 200	300	450	500	600	700
Сальдо накопленного денежного потока						

Проект 4.

Показатель	Показатель (шаг)					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистый денежный поток	-1 200	300	900	500	250	100
Сальдо накопленного денежного потока						

Оценка экономической эффективности альтернативных инвестиционных проектов

Показатель	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
NPV				
PI				
IRR				
PP				
ROI				

Сделайте выводы. Обоснуйте их.

Задача 16.

Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если в пассиве баланса имеются следующие источники:

- заемный краткосрочный капитал в сумме 4300 денежных единиц, «цена» этого источника – 24%;
- банковский кредит под 25% годовых по кредитному договору в сумме 6700 денежных единиц;
- уставный капитал в сумме 1000 денежных ед., норма дивидендов – 19%;
- нераспределенная прибыль в сумме 250 000 денежных единиц;
- облигационный заем на срок 5 лет под 25% годовых. Цена реализации облигаций – 47 000 ден. ед., расходы по реализации составили 8% от номинала.

Задача 17.

На общем собрании акционеров компании ABC принято решение об изменении дивидендной политики на предстоящие пять лет. За каждый год в течение трех лет размер дивидендного дохода по обыкновенным акциям планируется увеличивать на 10%, в последующие два года темп прироста дивидендного дохода составит 5%. В дальнейшем рост дивидендного дохода будет приостановлен.

Определите текущую цену обыкновенных акций, если размер дивидендных выплат по одной обыкновенной акции компании ABC составил за последний период 9,5 денежных единиц, а ожидаемая норма доходности – 14%.

Задача 18.

Рыночная стоимость обыкновенных акций компании АВ составляет \$ 450 тыс., привилегированные акции составляют \$ 120 тыс., а общий заемный капитал – \$ 200 тыс. Стоимость собственного капитала равна 14%, привилегированных акций – 10%, облигаций компании – 9%. Необходимо определить средневзвешенную стоимость капитала компании.

Задача 19.

Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%.

Следует ли реализовывать рассматриваемый инвестиционный проект?

Задача 20.

Перед реализацией инвестиционной программы собственный и заемный капитал предприятия составлял соответственно 98 370 и 25 150 тысяч денежных единиц. Цена источников собственных средств – 15%, источников заемных средств – 8%. Оптимальная для предприятия доля заемных средств в общей величине источников финансирования составляет 32%. Для осуществления долгосрочных инвестиций необходимо дополнительно 24 700 тысяч денежных единиц.

Определите предельную (маржинальную) цену капитала, направленного на финансирование долгосрочных инвестиций, если:

- цена собственных средств финансирования в новой структуре капитала составлял – 15%, цена заемных средств финансирования в новой структуре капитала – 8%;
- после осуществления инвестиционных вложений цена собственного капитала увеличилась до 15,2%, цена заемного капитала снизилась до 7,5%.

Задача № 21.

Определите экономическую эффективность по предлагаемому проекту обновления оборудования, рассчитать внутреннюю норму окупаемости инвестиций, срок возврата единовременных затрат.

Год	Инвестиционный цикл платежей и поступлений, млн.руб.
-----	--

0	-1600
1	900
2	800
3	700
4	500
5	850
Ликвидная стоимость оборудования, млн. руб.	200
Ставка процента, % годовых	18

Задача № 22.

Изучается предложение о вложении средств в 4-летний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год – 30 тысяч руб., за второй – 35 тысяч руб., за третий – 40 тысяч руб. Поступления происходят в конце соответствующего года.

Первоначальные инвестиции составляют 60 тысяч руб. Средства для финансирования проекта будут получены в виде банковского кредита под 12% годовых.

Выгодно ли участвовать в таком проекте?

Задача № 23.

Определите простую норму прибыли, если первоначальные инвестиции составили 14 000 д.е. Денежные потоки по годам составили 1-й год - 335 д.е., 2-й год – 1099 д.е., 3-й год – 1548 д.е., 4-й год – 2164 д.е., 5-й год – 2279 д.е.

Рекомендуемый перечень вопросов для самостоятельной подготовки:

1. Основной источник сбережений общества?
2. Какие факторы определяют уровень сбережений общества?
3. В чем проявляется взаимосвязь сбережений и инвестиций?
4. Понятие инвестиций с различных точек зрения. Какое определение дается инвестициям в нормативных документах РФ?
5. Покажите различия в подходах к определению понятия «инвестиция» на макроуровне и микроуровне.
6. Выделите наиболее существенные признаки инвестиций.
7. По каким признакам можно классифицировать инвесторов?
8. По каким каналам осуществляется передача денежных средств от поставщиков к потребителям капитала?
9. Дайте характеристику различных видов инвестиций.
10. Каковы различия между действительным и фиктивным капиталом?
11. Какую роль в инвестиционном процессе выполняют финансовые инвестиции?
12. Раскройте сущность понятия капитальных вложений как формы реальных инвестиций.
13. Какова роль капитальных вложений в экономике страны?
14. Раскройте основные формы расширенного воспроизводства и их влияние на экстенсивное и интенсивное развитие мощностей предприятия.
15. В чем заключается сущность технологической структуры капитальных вложений и их влияние на повышение эффективности капитальных вложений?

16. Раскройте основные отличия затратного и доходного подходов к оценке экономической эффективности капитальных вложений.

17. Охарактеризуйте роль государства в регулировании и защите капитальных вложений.

Тема дискуссии:

Инвестиционный климат в России: текущее состояние и прогнозы.

Тематика рефератов:

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Для проведения процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Экономическая теория (продвинутый уровень)» применяются следующие методические материалы.

Лекции оцениваются по посещаемости, активности, умению выделить главную мысль.

Практические занятия оцениваются по самостоятельности выполнения работы, грамотности в оформлении, правильности выполнения.

Самостоятельная работа оценивается по качеству и количеству выполненных домашних работ, грамотности в оформлении, правильности выполнения.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Критерии оценки экзамена в тестовой форме: количество баллов или удовлетворительно, хорошо, отлично. Для получения соответствующей оценки на экзамене по курсу используется накопительная система балльно-рейтинговой работы студентов. Итоговая оценка складывается из суммы баллов или оценок, полученных по всем разделам курса и суммы баллов полученной на экзамене.

Таблица 4.1 – Критерии оценки уровня знаний студентов с использованием теста на экзамене по учебной дисциплине

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	86-100 % правильных ответов
Хорошо	71-85 %
Удовлетворительно	51- 70%
Неудовлетворительно	Менее 51 %

Количество баллов и оценка неудовлетворительно, удовлетворительно, хорошо, отлично определяются программными средствами по количеству правильных ответов к количеству случайно выбранных вопросов.

Критерии оценивания компетенций, следующие:

1. Ответы имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует об уверенных знаниях обучающегося и о его умении решать профессиональные задачи, оценивается в 5 баллов (отлично);

2. Более 71 % ответов имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует о достаточных знаниях обучающегося и его умении решать профессиональные задачи – 4 балла (хорошо);

3. Не менее 51 % ответов имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует об удовлетворительных знаниях обучающегося и о его

ограниченном умении решать профессиональные задачи, соответствующие его будущей квалификации – 3 балла (удовлетворительно);

4. Менее 51 % ответов имеют решения с правильным ответом. Их содержание свидетельствует о слабых знаниях обучающегося и его неумении решать профессиональные задачи – 2 балла (неудовлетворительно).

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам экзамена в устной форме:

Оценка «отлично» выставляется, если дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, явлений. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа или с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.

Оценка «хорошо» выставляется, если дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен. Ответы на дополнительные вопросы логичны, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает.

Критерии оценивания заданий для проведения практических занятий в форме решения бизнес-кейсов:

10 баллов: Полностью последовательный и логичный анализ. Ответ полный, все предположения четко прописаны, получение выводов из предположений легко прослеживается. Язык понятный и точный. Отсутствуют не связанные с темой рассуждения.

9 баллов: В целом последовательный, но не совсем полный ответ. Упущения могут включать в себя игнорирование неосновного предположения, неясность аргументации, некорректный вывод из какого-либо предположения.

8 баллов: Направление рассуждений верное и ответ позволяет проследить их логику. Однако имеются серьезные недостатки, такие как неучтенные важные предположения, слабая аргументация, плохо объясненная связь между предположением и выводом.

7 баллов: Ответ содержит в себе элементы правильных рассуждений, но в целом не является удовлетворительным. Недостатками могут быть: отсутствие наиболее важных предположений, неправильные выводы, обилие рассуждений, не связанных с темой вопроса.

6 баллов: Ответ полностью неправилен или отсутствует вообще.

Критерии оценки тестов: если студент выполняет правильно до 51% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «неудовлетворительно»; если студент выполняет правильно 51-70% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «удовлетворительно»; если

студент выполняет правильно 71-85 % тестовых заданий, то ему выставляется оценка «хорошо»; если студент выполняет правильно 86-100% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «отлично».

Практические занятия оцениваются по самостоятельности выполнения работы, активности работы в аудитории, правильности выполнения заданий, уровня подготовки к занятиям.

Самостоятельная работа оценивается по качеству и количеству выполненных домашних работ, грамотности в оформлении, правильности выполнения.

Критерии оценки контрольных работ студентов заочного обучения:

«Зачтено» ставится если контрольная работа выполнена в срок, не требует дополнительного времени на завершение; контрольная работа выполнена полностью: решены все задачи, даны ответы на все вопросы, имеющиеся в контрольной работе; без дополнительных пояснений используются знания, полученные при изучении дисциплин; даны ссылки на источники информации и ресурсы сети Интернет, использованные в работе; контрольная работа аккуратно оформлена, соблюдены требования ГОСТов;

«Незачтено» ставится если контрольная работа не выполнена в установленный срок, продемонстрировано полное безразличие к работе, требуется постоянная консультация для выполнения задания; в контрольной работе присутствует большое число ошибок; не полностью или с ошибками решены задачи, даны неполные или неправильные ответы на поставленные вопросы; отсутствуют ссылки на источники информации и ресурсы сети Интернет, использованные в работе; контрольная работа выполнена с нарушениями требований ГОСТов; контрольная работа выполнена по неправильно выбранному варианту.