



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

Институт экономики

Кафедра организации сельскохозяйственного производства

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебно-
воспитательной работе, проф.
Б.Т. Зиганшин
21 мая 2020 г.



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»
(приложение к рабочей программе дисциплины)

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
«Экономика»

Уровень
бакалавриата

Форма обучения
Очная, заочная

Казань – 2020

Составитель: Авхадиев Фаяз Нурисламович, к.э.н., доцент

Фонд оценочных средств обсужден и одобрен на заседании кафедры организации сельскохозяйственного производства «28» апреля 2020 года (протокол №10)

Зав. кафедрой, д.э.н., профессор

Мухаметгалиев Ф.Н.

Рассмотрена и одобрена на заседании методической комиссии Института экономики
«12» мая 2020 года (протокол №11)

Пред. метод. комиссии, к.э.н., доцент

Гатина Ф.Ф.

Согласовано:
Директор Института экономики,
к.э.н., доцент

М.М.Низамутдинов

Протокол Ученого совета Института экономики № 9 от «12» мая 2020 г.

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, направленность (профиль) "Экономика и управление предприятиями" обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»:

Таблица 1.1 – Требования к результатам освоения дисциплины

Код компетенции	Этапы освоения компетенции	Результаты освоения образовательной программы
ПК-11 способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Первый этап	Знать: методы и критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции Уметь: анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке инвестиционных проектов; обосновать предложения при принятии управленческих решений в процессе оценки инвестиций в инвестиционных проектов 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

Компетенция, этапы освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения			
		2	3	4	5
ПК-11 способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий Первый этап	Знать: методы и критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	Фрагментарные знания методов и критериев социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	Общие, но не структурированные знания методов и критериев социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания методов и критериев социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции	Сформированные систематические знания методов и критериев социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности, риска и инфляции
	Уметь: анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке инвестиционных проектов; обосновать предложения при принятии управленческих решений в процессе оценки инвестиционных проектов	Частично освоенное умение рационально анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке инвестиционных проектов; обосновать предложения при принятии управленческих решений в процессе оценки инвестиционных проектов	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение рационально анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке инвестиционных проектов; обосновать предложения при принятии управленческих решений в процессе оценки инвестиционных проектов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение рационально анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке инвестиционных проектов; обосновать предложения при принятии управленческих решений в процессе оценки инвестиционных проектов	Сформированное умение рационально анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке инвестиционных проектов; обосновать предложения при принятии управленческих решений в процессе оценки инвестиционных проектов
	Владеть: методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расче-	Фрагментарное применение методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-экономических расче-	В целом успешное, но не систематическое применение методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками	Успешное и систематическое применение методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, практическими навыками финансово-

	налогово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	тов при обосновании инвестиционных решений	экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	финансово-экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений	во-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, 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 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, 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, 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

Вопросы к экзамену в тестовой форме
(демонстрационная версия)

1 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) прямые и реальные;
- г) частные, государственные, иностранные и совместные.

2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:

- а) не влияет на объем инвестиций;
- б) приводит к росту объема инвестиций;
- в) приводит к снижению объема инвестиций.

3 Эффект мультипликатора состоит:

- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
- б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
- в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.

4 Будущая стоимость денег:

- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
- б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
- в) стоимость денег через определенное время.

5 Действительная стоимость денег:

- а) стоимость средств в данный момент времени;
- б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
- в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.

6 Аннуитет:

- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
- б) арендная плата;
- в) вид банковского кредита;
- г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

7 Номинальная стоимость денег:

- а) стоимость денег с учетом инфляции;
- б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
- в) стоимость денег без учета инфляции

8 Темп инфляции:

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
- в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9 Инвестиционный риск:

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

10 Абсолютный размер финансовых убытков это:

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;

- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.
- 11 Ликвидность инвестиций это:
- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
 - б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
 - в) способность инвестиций в реинвестирования.
- 12 Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
- а) кредиты банков и других кредитных структур;
 - б) эмиссия облигаций компании;
 - в) инвестиционный лизинг;
 - г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
 - д) эмиссия акций компании.
- 13 Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:
- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
 - б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
 - в) коэффициент самофинансирования;
 - г) объем инвестированных средств.
- 14 Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
- а) простые акции;
 - б) привилегированные акции;
 - в) государственные облигации;
 - г) корпоративные облигации;
 - д) сберегательные сертификаты;
 - е) инвестиционные сертификаты.
- 15 Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:
- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
 - б) более высокую ликвидность и управляемость;
 - в) более высокую инфляционную защищенность.
- 16 Продуктовые инновации это:
- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
 - б) инновации в пищевой промышленности;
 - в) инновации в добывающей промышленности.
- 17 Процессные инновации означают:
- а) новые методы организации производства, новые технологии;
 - б) создание новых видов продукции;
 - в) принципиальные изменения в социальной сфере;
 - г) изменения в институциональной сфере.
- 18 Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:
- а) тактические и стратегические;
 - б) краткосрочные и долгосрочные;
 - в) государственные и частные.
- 19 Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:
- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
 - б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
 - в) организационная структура отдельных предприятий;
 - г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.
20. Точка безубыточности:
- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
 - б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

- в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
- г) показывает уровень чистого дохода.

21 Акция:

- а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
- б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

22 Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:

- а) именные, на предъявителя;
- б) срочные, бессрочные;
- в) простые, привилегированные;
- г) процентные, беспроцентные;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

23 Облигация:

- а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;
- б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;
- в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

- а) государственных и негосударственных компаний;
- б) именные, на предъявителя;
- в) процентные, целевые;
- г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- д) срочные; бессрочные.

25 Сберегательные сертификаты:

- а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;
- б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;
- в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

26 Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:

- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- б) срочные, до востребования;
- в) процентные, беспроцентные;
- г) именные, на предъявителя;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

27 Диверсификация инвестиционного портфеля:

- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

28 Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

29 Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:

- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
- б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;
- в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

30 Чистые инвестиции это:

- а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
- б) общий объем инвестированных средств;
- в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

Вопросы к экзамену в устной форме

1. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа (ИА).
2. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.
3. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Приемы, методы и информационная база ИА.
4. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта, аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия.
5. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
6. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.
7. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии.
8. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.
9. Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент.
10. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры.
11. Нарощенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость.
12. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.
13. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
14. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономического потенциала предприятия.
15. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей: трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала; модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
16. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования.

17. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций.
18. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
19. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
20. Метод наращения и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.
21. Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
22. Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.
23. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
24. Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.
25. Срок окупаемости. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей.
26. Анализ альтернативных проектов.
27. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.
28. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
29. Виды инвестиционных рисков.
30. Количественное измерение степени риска инвестиций.
31. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов. Этапы имитационного моделирования.
32. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные.
33. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и для эмитентов. Анализ инвестиционной активности.
34. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Критерии мировой практики – ценность, курс, доход, доходность, рентабельность ценной бумаги.
35. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
36. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций. Ставка дивиденда. Ценность акции – частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию – индикатор спроса на акции.
37. Какие выделяют основания классификация инвестиционных проектов?
38. Какие выделяют классы проектов?
39. Для оценки эффективности инвестиций используются какие показатели?
40. Дайте определение: дюрация (duration) (D) – это:

Варианты заданий для интерактивных занятий и самостоятельной работы

Деловая (ролевая) игра по теме «Использование результатов экономической оценки инвестиционного проекта при разработке бизнес-планов проектов».

Цель (проблема): Наличие различных подходов по составлению инвестиционного проекта при разработке бизнес-планов для предприятий разных форм хозяйствования, имеющего серьезное значение для планирования хозяйственной деятельности организаций.

Ход игры: студенты заранее получают задание проведения деловой игры, делятся на подгруппы по отстаиванию своей позиции при разработке бизнес-планов.

Ожидаемый (е) результат (ы): в ходе деловой игры студенты должны освоить и продемонстрировать:

- знания о роли принятия более обоснованных и более рациональных решений относительно реализации инвестиционных проектов;
- иметь представление о месте планирования и прогнозирования в производственной деятельности сельскохозяйственных предприятий;
- понимание смысла разработки правильного бизнес-плана в условиях рыночной экономики с учетом особенностей составления данного документа для предприятий разных форм хозяйствования.

Лекция с запланированными ошибками (лекция-провокация)

При изучении темы «Инвестиционный проект: понятие, виды и этапы жизненного цикла» проводится лекция с запланированными ошибками (лекция-провокация), которая направлена на решение студентами задач, связанных с методами оценки эффективности инвестиционного проекта. После объявления темы лекции преподаватель сообщает, что в ней будет сделано определенное количество ошибок различного типа: содержательные, методические, поведенческие и т.д.

Цель лекции: направлена на определение студентами методов оценки эффективности инвестиционного проекта, внимательного прослушивания и полного освоения лекционного материала.

Ожидаемые результаты: в ходе лекция с запланированными ошибками студенты должны освоить и продемонстрировать:

- знание методов оценки эффективности инвестиционного проекта;
- иметь представления об использовании финансовым аппаратом методов оценки эффективности инвестиционного проекта, освоить прикладные системы и новые программные продукты.
- способность выполнять расчеты на персональных компьютерах.

Ход лекции: Преподаватель объявляет тему, цель, вопросы лекции, нормативные документы, сообщает, что в ней будет сделано определенное количество ошибок различного типа: содержательные, методические и т.д. В процессе изложения лекционного материала преподаватель намеренно приводит ошибочные определения об основных методах оценки эффективности инвестиционного проекта.

После изложения материала по каждому вопросу преподаватель спрашивает у студентов о замеченных ошибках. Студенты должны назвать ошибки. Преподаватель вместе со студентами обсуждают ошибки и определяют методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Такая форма работы побуждает к более качественному усвоению предложенного материала. По окончании лекции преподаватель подводит итоги лекции, отмечает и оценивает наиболее активных студентов, которые выявили намеренно допущенные ошибки.

Вопросы к индивидуальному собеседованию, задачи по темам оценки инвестиционных проектов

1. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа (ИА).
2. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Приемы, методы и информационная база ИА.
3. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта, аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия.
4. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
5. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.

6. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии.
7. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.
8. Экономическое ссужение финансовых потоков. Виды финансовых рент.
9. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры. Современная или текущая стоимость.
10. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.
11. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
12. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономического потенциала предприятия.
13. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей: трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала; модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
14. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования.
15. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций.
16. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
17. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
18. Метод наращивания и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.
19. Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
20. Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.
21. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
22. Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.
23. Срок окупаемости. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей.
24. Анализ альтернативных проектов.
25. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.
26. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
27. Виды инвестиционных рисков.
28. Количественное измерение степени риска инвестиций.
29. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов. Этапы имитационного моделирования.

Задача 1

Инвестор для формирования композиционных портфелей использовал эффективный портфель, содержащий 40 акций, а также использовал приобретение безрисковых ценных бумаг и заем по ставке Известно, что ГЭП при безрисковом суживании и безрисковом займе в этом случае становится прямой линией. Можно ли утверждать, что для данных композиционных портфелей

ГЭП в случае безрискового суживания и ГЭП для безрискового займа будут лежать на одной прямой линии?

Задача 2

Инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислены значения $E(r_A) = 0,16$ и $\sigma_A = 0,08$. Может ли сложиться ситуация, при которой доходность безрискового средства $r_f = 0,2$, то есть превзойдет $E(r_A)$?

Задача 3

С учетом практической рассмотреть анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.

Содержание:

- раскройте сущность и содержание реальных, финансовых и интеллектуальных (инновационные) инвестиций;
- охарактеризуйте основные направления долгосрочного инвестирования: развитие производственно-экономического потенциала предприятия, усиление привлекательности рынка и качественных характеристик выпускаемой продукции.
- произведите оценку стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей;
- проанализируйте трехфакторную модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала, модель чистой текущей стоимости денежных потоков.

Задача 4

С учетом практических заданий раскрыть и проанализировать виды инвестиционных проектов, особенности анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Содержание:

- проанализируйте влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов;
- дайте характеристику методам учета влияния инфляции: корректировка различных составных частей денежных потоков; пересчет коэффициента дисконтирования;
- определите зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции;
- охарактеризуйте количественное измерение степени риска инвестиций: случайной величины – дисперсии и стандартного (средне-квадратического) отклонения.
- проанализируйте методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска: метод корректировки нормы дисконта; метод достоверных эквивалентов; анализ чувствительности критериев эффективности проектов; метод сценариев; анализ вероятностных распределений потоков платежей; дерево решений; метод Монте-Карло (имитационное моделирование) и др.

Задача 5

Справедливо ли утверждение, что при соблюдении начальных условий модели CAPM каждый инвестор будет стремиться создавать рисковую часть композиционных портфелей на основе рыночного портфеля М?

Задача 6

Инвестор при формировании рискового портфеля из 10 акций решил занять дополнительно 1000 блей по ставке $r_f = 8\%$. Какое решение – инвестиционное или финансовое он принял, когда решил занять деньги?

Пусть уравнение рынка капиталов в модели CAPM записывается в виде: $E(r_i) = 0,05 + 0,07 \cdot \beta_i$.

Представьте, что Вы хотели бы приобрести акцию компании “Вега”, для которой опубликованы следующие данные: коэффициент бета=0,825 и ожидаемая норма отдачи 16%. Имеет ли смысл покупать данную акцию?

Задача 7

Более предметно проанализировать экономическое содержание финансовых потоков, видов финансовых рент; современная или текущая стоимость ренты.

Содержание:

- дайте характеристику видов финансовых рент;
- обоснуйте сущность финансовой ренты, или аннуитета, и ее основные параметры;
- проанализируйте, что представляет собой наращенная сумма потока платежей, современная или текущая стоимость.
- изучите особенности расчета показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

Задача 8

Более предметно и глубоко раскрыть сущность и содержание реальных инвестиций, способы и методы анализа эффективности реальных инвестиций.

Содержание:

- раскройте содержание методов оценки эффективности инвестиционных проектов: динамические (учитывающие фактор времени) и статические (бухгалтерские);
- проанализируйте, что представляет собой «золотое» правило бизнеса, метод наращения и дисконтирования;
- дайте характеристику методу чистой современной стоимости (чистый дисконтированный доход). Что представляет собой сумма первоначальных инвестиций, чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV);
- раскройте содержание относительных показателей: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций;
- проанализируйте внутреннюю норму доходности; определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
- оцените срок окупаемости инвестиционного проекта, дайте характеристику анализа альтернативных проектов.

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

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 зачете и 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 зачете или 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 %

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

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

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 75 % 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 50 % 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 50 % 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 вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает.

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

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

Критерии оценки при решении задач: оценка «отлично» выставляется студенту, если он, решил задачу верно, пришел к верному знаменателю, показал умение логически и последовательно аргументировать решение задачи во взаимосвязи с практической действительностью. Оценка хорошо ставится в том случае если задача решена верно, но с незначительными

погрешностями, неточностями. Оценка удовлетворительно ставится если соблюдена общая последовательность выполнения задания, но сделаны существенные ошибки в расчетах. Оценка неудовлетворительно ставится если задача не выполнена.

Критерии оценки текущих 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.