

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.07 Инвестиционное проектирование

38.04.02 Менеджмент

Финансовый менеджмент

магистр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-3 Способен осуществлять анализ и проводить управление эффективностью, коммуникациями и рисками инвестиционного проекта	ПК-3.1 Определяет последовательность операций для реализации инвестиционного проекта, проводит оценку ресурсов операций инвестиционного проекта, планирует этапы реализации инвестиционного проекта	знает -правильность последовательности операций
		умеет -проводить оценку ресурсов
		владеет навыками -выявления угроз экономической и финансовой безопасности организации
ПК-3 Способен осуществлять анализ и проводить управление эффективностью, коммуникациями и рисками инвестиционного проекта	ПК-3.2 Планирует и контролирует коммуникации при реализации инвестиционного проекта, готовит отчеты о результатах проверок исполнения обязательств по инвестиционному проекту	знает -правильность постройки плана для коммуникации при реализации инвестиционного проекта
		умеет -устанавливать и утверждать лимиты на риски и определяет предельно допустимые уровни риска
		владеет навыками -развития команды инвестиционного проекта
ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками инвестиционного проекта, контролировать реализацию	ПК-4.1 Обоснованно аргументирует планирование и контролирует коммуникации	знает -инструменты проектного финансирования
		умеет -разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта

инвестиционного проекта	при реализации инвестиционного проекта, готовит информацию и принимает решение о реализации инвестиционного проекта	владеет навыками -обсуждения в прессе результатов реализации инвестиционного проекта с получением обратной связи от нужной целевой аудитории по инвестиционному проекту
ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками инвестиционного проекта, контролировать реализацию инвестиционного проекта	ПК-4.2 разрабатывает план-график и выявляет отклонения от плана-графика исполнения контрактных обязательств по инвестиционному проекту и анализирует причины, организует совещания с участниками инвестиционного проекта по проблемным вопросам и определяет мероприятия по их устранению, вносит корректировки и контрактной документации по инвестиционному проекту, информационно взаимодействует по инвестиционному проекту между участниками проекта	знает -инструменты проектного финансирования
		умеет -разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта
		владеет навыками -подготовки решения о реализации инвестиционного проекта
ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками	ПК-4.3 разрабатывает рабочий план-график и	знает -методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов

инвестиционного проекта, контролировать реализацию инвестиционного проекта	контролирует исполнение контрактных обязательств по инвестиционному проекту, планирует и управляет сроками инвестиционного проекта, проводит мониторинг и содействует в прохождении согласований и получении разрешений по инвестиционному проекту, составляет отчеты о ходе реализации инвестиционного проекта	умеет -декомпозировать инвестиционный проект на стандартные этапы с четко установленными результатами
		владеет навыками -обсуждения в прессе результатов реализации инвестиционного проекта с получением обратной связи от нужной целевой аудитории по инвестиционному проекту

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Темы			
1.1.	Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки	3	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Собеседование
1.2.	Введение в методику анализа инвестиционных проектов	3	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Устный опрос
1.3.	Анализ эффективности инвестиционных проектов	3	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Реферат
1.4.	Контрольная точка №1	3		Тест

1.5.	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	3	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	
1.6.	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	3	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	
1.7.	Контрольная точка 2	3		Тест
1.8.	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	
1.9.	Экзамен	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	
1.10.	Контрольная точка №2	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса

3	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
4	Реферат	Реферат Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.	Темы рефератов
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
5	Зачет	Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «зачтено», «незачтено».	Перечень вопросов к зачету
6	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Инвестиционное проектирование"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Контрольная точка (фрагмент)

Тестовые задания

Какая из перечисленных функций не является характерной для финансового инжиниринга?

Ответ:

1. Разработка новых финансовых инструментов
2. Регулирование финансовых рынков
3. Структурирование финансовых операций
4. Управление рисками

Что представляет собой деривативный финансовый инструмент?

Ответ:

1. Фондовый портфель
2. Частная пенсионная схема
3. Кредитная карта
4. Контракт, цена которого зависит от изменений в цене базового актива

Какова основная цель финансового инжиниринга?

Ответ:

1. Создание новых финансовых инструментов и стратегий
2. Управление бюджетом предприятия
3. Анализ финансовых отчетов
4. Расчет налогов?

Что такое «спред» в контексте финансового инжиниринга?

Ответ:

1. Разница между процентными ставками по кредитам и депозитам
2. Цена акции на момент покупки
3. Дивиденды, выплачиваемые акционерам
4. Процентная ставка по государственным облигациям

Какой финансовый инструмент используется для защиты от валютного риска?

Ответ:

1. Форвардные контракты
 2. Облигации
 3. Акции
 4. Опционы на товары
- Правильный ответ: Форвардные контракты

Что представляет собой деривативный финансовый инструмент?

Ответ:

1. Фондовый портфель
2. Частная пенсионная схема
3. Кредитная карта
4. Контракт, цена которого зависит от изменений в цене базового актива

Какой финансовый инструмент используется для защиты от валютного риска?

Ответ:

1. Форвардные контракты
2. Облигации
3. Акции

Какой показатель используется для определения минимально необходимой доходности проекта?

Ответ:

- 1.Срок окупаемости.
2. Пороговая рентабельность.
3. Внутренняя норма доходности (IRR).
- 4 Стоимость капитала.

Что означает положительное значение NPV?

Ответ:

1. Проект убыточен и не должен быть реализован.
2. Проект принесёт доход, превышающий стоимость капитала.
3. Проект не принесёт прибыли выше требуемой доходности.
4. Необходимы дополнительные вложения для прибыльности.

Какое утверждение верно по отношению к внутренней норме доходности (IRR)?

Ответ:

1. Если IRR больше стоимости капитала, проект следует отклонить.
2. IRR не может быть рассчитан для проекта с переменными денежными потоками.
- 3 Если IRR меньше стоимости капитала, проект следует принять.
- 4 IRR показывает ставку дисконтирования, при которой NPV проекта равна нулю.

Инвестиционный потенциал представляет собой:

Ответ

1. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования
2. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта
- в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

Инвестиционный риск региона определяется:

3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
- б. Количеством вариантов возможного инвестирования
- в. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:

Ответ

1. Основные и дополнительные
2. Прямые и косвенные
3. Административные и экономические

Как классифицируются инновации по объекту (областям) применения?

Ответ

- 1 продуктовые, процессные, технологические, организационные, управленческие
- 2 пионерные, принципиально новые, улучшающие
- 3 межотраслевые; региональные; отраслевые
- 4 все ответы верны
- 5) стратегические, адаптивные

Комплекс намеченных к реализации инновационно-инвестиционных проектов и мероприятий, согласованных по ресурсам, исполнителям и срокам их осуществления и обеспечивающих эффективное освоение новых технологий, производство принципиально новых видов продукции, –

это ...

Ответ

- 1 инновационная политика предприятия
- 2 инновационная программа предприятия
- 3 инновационный продукт предприятия
- 4 инвестиционные предложения
- 5 инвестиционные проекты

Практические задачи:

Задача 1: Расчет чистой приведенной стоимости (NPV) инвестиционного проекта

Условия задачи: Рассмотрим инвестиционный проект в машиностроительном комплексе требующий начальных вложений в размере 10 миллионов рублей. Ожидается, что в течение первых пяти лет проект будет приносить ежегодный доход в размере 2,5 миллиона рублей. Ставка дисконтирования по проекту составляет 12%.

Задача 2: Оценка внутренней нормы доходности (IRR)

Условия задачи: Рассмотрим тот же инвестиционный проект с начальными вложениями в размере 10 миллионов рублей и ежегодным доходом в размере 2,5 миллиона рублей в течение пяти лет.

Задача 3: Анализ срока окупаемости (Payback Period) проекта

Условия задачи: Рассмотрим тот же инвестиционный проект с начальными вложениями в размере 10 миллионов рублей и ежегодным доходом в размере 2,5 миллиона рублей в течение пяти лет.

Задача 4. Расчет чистой приведенной стоимости (NPV)

История ситуации представляет собой некий проект, в рамках которого необходимо оценить эффективность вложений. Предположим, что начальные инвестиции составляют 1 млн рублей, а ожидаемый ежегодный денежный поток на протяжении 5 лет — 300 тыс. рублей. Дисконтная ставка равна 10%.

Задача 5. Расчет внутренней нормы доходности (IRR)

Внутренняя норма доходности — это дисконтная ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю. Для ее поиска используем метод проб и ошибок или финансовый калькулятор.

Задача 6. Расчет срока окупаемости проекта (PP)

Срок окупаемости показывает, за какое время проект окупит первоначальные инвестиции путем накопления денежных потоков.

Задача 7. Расчет дисконтированного срока окупаемости (DPP)

Дисконтированный срок окупаемости учитывает дисконтирование денежных потоков, до достижения суммой этих потоков начальных инвестиций.

***Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)***

Вопросы к экзамену

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения.
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Понятие и структура капитальных вложений.
8. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
9. Инвестиционная политика государства и предприятий.
10. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.

11. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
12. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
13. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.
14. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков.
16. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
17. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
18. Сущность технического анализа ценных бумаг.
19. Оценка инвестиционных качеств акций.
20. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
21. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
22. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
23. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
24. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
28. Диверсификация инвестиционного портфеля; понятие, значение.
29. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура,
30. Собственные источники финансирования капитальных вложений.

Тестовое задание

1. Управление дебиторской задолженностью предприятия:
 - а) оценка возможности факторинга;
 - б) оценка силы финансового рычага;
 - в) оценка силы операционного рычага.
2. Уровень дебиторской задолженности и факторы, его определяющие.
 - а) ставка рефинансирования ЦБ РФ;
 - б) система налогообложения предприятия;
 - в) система заключения контрактов с покупателями.
3. Кассовый бюджет предприятия это:
 - а) кассовая книга предприятия;
 - б) смета ожидаемых поступлений и выплат денежных средств за определенный период;
 - в) отчет о движении денежных средств предприятия.
4. Управление денежными активами предприятия рассматривает:
 - а) выручку, прибыль и потоки денежных средств;
 - б) выручку, ликвидность и финансовую устойчивость предприятия;
 - в) расчеты дисконтированной стоимости денежных платежей.
5. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается:
 - а) $(\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{дебиторская задолженность}) / \text{текущие обязательства}$;
 - б) $(\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}) / \text{текущие обязательства}$;
 - в) $\text{текущие активы} / \text{текущие обязательства}$

Практические задачи:

Задача 1: Расчет чистой приведенной стоимости (NPV) инвестиционного проекта

Условия задачи: Рассмотрим инвестиционный проект в машиностроительном комплексе требующий начальных вложений в размере 10 миллионов рублей. Ожидается, что в течение первых пяти лет проект будет приносить ежегодный доход в размере 2,5 миллиона рублей. Ставка дисконтирования по проекту составляет 12%.

Задача 2: Оценка внутренней нормы доходности (IRR)

Условия задачи: Рассмотрим тот же инвестиционный проект с начальными вложениями в размере 10 миллионов рублей и ежегодным доходом в размере 2,5 миллиона рублей в течение пяти лет.

Задача 3: Анализ срока окупаемости (Payback Period) проекта

Условия задачи: Рассмотрим тот же инвестиционный проект с начальными вложениями в

размере 10 миллионов рублей и ежегодным доходом в размере 2,5 миллиона рублей в течение пяти лет.

Задача 4. Расчет чистой приведенной стоимости (NPV)

История ситуации представляет собой некий проект, в рамках которого необходимо оценить эффективность вложений. Предположим, что начальные инвестиции составляют 1 млн рублей, а ожидаемый ежегодный денежный поток на протяжении 5 лет — 300 тыс. рублей. Дисконтная ставка равна 10%.

Задача 5. Расчет внутренней нормы доходности (IRR)

Внутренняя норма доходности — это дисконтная ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю. Для ее поиска используем метод проб и ошибок или финансовый калькулятор.

Задача 6. Расчет срока окупаемости проекта (PP)

Срок окупаемости показывает, за какое время проект окупит первоначальные инвестиции путем накопления денежных потоков.

Задача 7. Расчет дисконтированного срока окупаемости (DPP)

Дисконтированный срок окупаемости учитывает дисконтирование денежных потоков, до достижения суммой этих потоков начальных инвестиций.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Вопросы для собеседования:

1. Назовите методы оценки эффективности инвестиций, не включающие дисконтирование.
2. Какие методы оценки эффективности инвестиций учитывают фактор времени?
3. Каковы суть методик определения абсолютной и сравнительной эффективности капитальных вложений и их недостатки для использования в условиях рыночных отношений?
4. Что такое приведенные затраты?
5. Какие показатели рекомендованы для экономического обоснования инвестиционных проектов?
6. Каковы основные этапы оценки эффективности инвестиционного проекта?
7. Назовите особенности оценки различных видов эффективности инвестиционных проектов.

Темы рефератов

1. Управление эмиссией акций
2. Содержание процесса стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов.
3. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита
4. Управление финансовым лизингом
5. Управление облигационным займом
5. Понятие «оборотные активы» и их классификация
6. Политика управления оборотными активами, ее цели
7. Управление запасами
8. Управление дебиторской задолженностью