

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ В.Ф. УТКИНА»

Кафедра «Экономика, менеджмент и организация производства»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**Б1.В.02 «РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ РАЗВИТИЯ
НАУКОЕМКИХ ПРОИЗВОДСТВ»**

Направление подготовки
27.04.06 Организация и управление наукоемкими производствами

Направленность (профиль) подготовки
«Организация и управление производственными системами»

Квалификация выпускника – магистр

Форма обучения – очная

Рязань 2025

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Оценочные материалы – это совокупность учебно-методических материалов (контрольных заданий, описаний форм и процедур проверки), предназначенных для оценки качества освоения обучающимися данной дисциплины как части ОПОП.

Цель – оценить соответствие знаний, умений и владений, приобретенных обучающимся в процессе изучения дисциплины, целям и требованиям ОПОП в ходе проведения промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется путем проведения экзамена. Форма проведения экзамена – тестирование и решение практических ситуаций (задач). При необходимости, проводится теоретическая беседа с обучаемым для уточнения оценки. Выполнение заданий на практических занятиях в течение семестра и заданий на самостоятельную работу является обязательным условием для допуска к экзамену.

2. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части)	Наименование оценочного средства
Тема 1. Инвестиционная стратегия предприятия	ПК-2.2	Экзамен
Тема 2. Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация. Бизнес-план инвестиционного проекта	ПК-2.2	Экзамен
Тема 3. Экономическая оценка эффективности инвестиций.	ПК-2.2	Экзамен
Тема 4. Требуемый уровень доходности в современных условиях РФ. Структура и стоимость капитала	ПК-2.2	Экзамен
Тема 5. Альтернативные методы (подходы) к оценке инвестиционных проектов	ПК-2.2	Экзамен
Тема 6. Управление рисками инвестиционных проектов.	ПК-2.2	Экзамен
Тема 7. Реальные опционы в инвестиционных проектах: ценность перспектив развития и управленческой гибкости	ПК-2.2	Экзамен
Тема 8. Формирование портфеля реальных инвестиций	ПК-2.2	Экзамен
Тема 9. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов	ПК-2.2	Экзамен
Тема 10. Финансовые инвестиции: финансовые рынки, финансовые инструменты, финансовые институты.	ПК-2.2	Экзамен

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Сформированность каждой компетенции в рамках освоения данной дисциплины оценивается по трехуровневой шкале:

- 1) пороговый уровень является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины;
- 2) продвинутый уровень характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенций по завершении освоения дисциплины;
- 3) эталонный уровень характеризуется максимально возможной выраженностью компетенций и является важным качественным ориентиром для самосовершенствования.

Описание критериев и шкалы оценивания промежуточной аттестации

а) описание критериев и шкалы оценивания тестирования:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 85 до 100%
4 балла (продвинутый уровень)	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 75 до 84%
3 балла (пороговый уровень)	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 65 до 74%
0 баллов	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 0 до 64%

б) описание критериев и шкалы оценивания решения расчетной задачи:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	Задача решена верно
4 балла (продвинутый уровень)	Задача решена верно, но имеются технические неточности в расчетах
3 балла (пороговый уровень)	Задача решена верно, с дополнительными наводящими вопросами преподавателя
0 баллов	Задача не решена

На экзамен выносятся 40 тестовых вопросов и 3 расчетных задачи. Студент может набрать максимум 20 баллов. Итоговый суммарный балл студента, полученный при прохождении промежуточной аттестации, переводится в традиционную форму по системе «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерий	
отлично (эталонный уровень)	15 – 20 баллов	Обязательным условием является выполнение всех предусмотренных в течении семестра заданий (на практических работах и при самостоятельной работе)
хорошо (продвинутый уровень)	10 – 14 баллов	
удовлетворительно (пороговый уровень)	5 – 9 баллов	
неудовлетворительно	0 – 4 балла	Студент не выполнил всех предусмотренных в течении семестра текущих заданий (на практических работах и при самостоятельной работе)

4. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

4.1. Промежуточная аттестация

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
ПК-2 Способен разрабатывать продуктовую стратегию и стратегию технологической модернизации производственных систем, анализировать и оценивать инвестиционные проекты	ПК-2.2 Разрабатывает, анализирует и оценивает проекты и программы реализации продуктовой и технологической стратегий

а) типовые тестовые вопросы:

1. Инвестиционная привлекательность – это:
 - 1) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне
 - 2) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию
 - 3) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране
2. Инвестиционная привлекательность страны, региона – это:
 - 1) объем совокупности иностранных капиталовложений, который мог быть привлечен исходя из инвестиционного потенциала и присущего инвестиционного риска
 - 2) объем капиталовложения, который мог быть привлечен в страну исходя из присущего ему потенциала
 - 3) объем капиталовложения фактически привлеченных в страну исходя из присущего ему потенциала и уровней его риска
 - 4) инвестиционная емкость страны, региона
3. Инвестором проекта называют:
 - 1) физическое лицо, вкладывающее в проект собственные средства.
 - 2) юридическое лицо, вкладывающее в проект собственные средства.
 - 3) юридическое лицо, размещающее акции на бирже.
 - 4) лицо, вкладывающее в проект средства на свой страх и риск.
4. При разработке бизнес-плана и инвестиционного проекта основой стратегии маркетинга является:
 - 1) детальное описание продвижения товара на рынок.
 - 2) сегментация рынка и выбор способа достижения цели по объемам продаж.
 - 3) определение набора действий в отношении конкурентов.
 - 4) определение цен и скидок на товар, намеченный к производству.
5. Анализ рынка в бизнес-плане предусматривает ответ на следующие вопросы:
 - 1) где, кому, сколько и почему можно продать.
 - 2) продажа возможна за наличные и в кредит.
 - 3) каков максимум возможных продаж.
 - 4) как поведут себя конкуренты.
6. Какова последовательность разработки планов:
 - 1) план закупок - план производства - план маркетинга.
 - 2) план маркетинга – план производства – план закупок.
 - 3) план маркетинга – план закупок – план производства.
 - 4) план закупок – план маркетинга – план производства.
7. Для вывода нового товара на рынок фирма создает дочернее предприятие. Какой тип предприятия для этого более подходит:
 - 1) товарищество.
 - 2) общество с ограниченной ответственностью.
 - 3) открытое акционерное общество
 - 4) закрытое акционерное общество.
8. При разработке бизнес-плана и инвестиционного проекта основой стратегии маркетинга является:
 - 1) детальное описание продвижения товара на рынок
 - 2) сегментирование рынка и выбор способа достижения цели по объемам продаж
 - 3) определение набора действий в отношении конкурентов
 - 4) определение цен и скидок на товар, намечаемый к производству
9. Уникальное торговое предложение- это:
 - 1) основное конкурентное преимущество
 - 2) наилучшее соотношение для потребителя соотношение цена/качество
 - 3) то, что делает товар узнаваемым среди массы похожих на него
 - 4) способ подчеркивания современного товара
10. Продвижение товара на рынок заключается:
 - 1) в налаживании системы сбыта
 - 2) заключении договоров с конечными потребителями и посредниками
 - 3) привлечении всеми способами внимания к продукции фирмы
 - 4) рекламе товара по телевидению

11. Задача проектной группы, готовящей инвестиционный проект, состоит в том, чтобы:
 - 1) как можно на более раннем этапе выявить причины, по которым проект готовить не следует.
 - 2) подготовить проект с минимальными затратами на разработку.
 - 3) найти ту комбинацию всех доступных способов решения отдельных проблем, которая сделает проект приемлемым.
12. Для представления бизнес-плана или инвестиционного проекта потенциальным инвесторам следует:
 - 1) разослать его материалы как можно более широкому кругу потенциальных инвесторов
 - 2) устроить его специальную презентацию и пригласить на нее потенциальных инвесторов
 - 3) проводить презентацию во время специализированной выставки
 - 4) убедить знакомых поговорить с теми инвесторами, которые вам наиболее интересны
13. Основная цель данного типа инвестора - получение полного контроля над бизнесом и непосредственное управление в обмен на участие в его капитале:
 - 1) портфельный инвестор;
 - 2) стратегический инвестор;
 - 3) венчурный инвестор;
 - 4) консервативный инвестор;
 - 5) агрессивный инвестор.
14. Выделение из государственного бюджета средств для предприятий и организаций в безвозвратном порядке на определенные цели это:
 - 1) облигационное финансирование
 - 2) бюджетное финансирование
 - 3) венчурное финансирование
 - 4) лизинг
 - 5) кредитование
15. Вид лизинга, при котором лизингодатель передает имущество лизингополучателю на весь срок полезного использования с последующим выкупом:
 - 1) возвратный;
 - 2) финансовый;
 - 3) экономический;
 - 4) оперативный;
 - 5) коммерческий
16. Фундаментальный анализ основывается на изучении:
 - 1) общеэкономической ситуации;
 - 2) политической ситуации;
 - 3) состояния отраслей экономики;
 - 4) положения компаний-эмитентов;
 - 5) финансового состояния институциональных инвесторов.
17. Технический анализ включает:
 - 1) изучение биржевой статистики;
 - 2) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом;
 - 3) оценку политической ситуации;
 - 4) предсказание цен.
18. Инвестиционная стратегия представляет собой:
 - 1) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности
 - 2) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации
 - 3) осуществление финансовой политики предприятия
19. Инвестиционная привлекательность региона определяется:
 - 1) позитивной нормативной базой инвестиционной деятельности
 - 2) криминогенной обстановкой и преступностью
 - 3) наличием и степенью освоения природных ресурсов
 - 4) наличием страховой защиты имущественных интересов инвесторов
 - 5) развитой вторичного рынка ценных бумаг
 - 6) наличием защиты вкладов населения.
20. Инвестиционная емкость региона складывается из следующих факторов:

- 1) сбережения населения на срочных вкладах населения
 - 2) прямые капиталовложения иностранных инвесторов в регион
 - 3) сбережения населения на депозитных вкладах и в ценных бумагах;
 - 4) совокупность инвестиционных издержек инвестиционных проектов предприятий региона
 - 5) прибыль (средства амортизационного фонда) предприятий, функционирующих на территории региона;
 - 6) доходная часть консолидированного бюджета региона.
21. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:
- 1) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании
 - 2) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов
 - 3) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
22. Финансовый план должен убедить потенциального инвестора в том, что:
- 1) значительный доход гарантирован.
 - 2) ясны источники средств.
 - 3) проект обеспечен со стороны финансирования.
 - 4) задолженность сохраняется на приемлемом уровне.
23. Финансовый итог по операционной и инвестиционной деятельности по годам реализации проекта численно равен сумме:
- 1) доходов от продаж.
 - 2) валовой прибыли и амортизации.
 - 3) чистой прибыли и амортизации.
 - 4) чистой прибыли.
24. Денежные средства, вкладываемые в целевые банковские вклады, акции, ценные бумаги, это
- 1) реальные инвестиции;
 - 2) инвестиции в нематериальные активы;
 - 3) стратегические инвестиции;
 - 4) венчурные инвестиции;
 - 5) финансовые инвестиции.
25. Может ли величина FV инвестированной суммы денежных средств быть меньше PV этой суммы:
- 1) да, если инвестированные средства принесли не доход, а убыток.
 - 2) нет, эти величины всегда равны.
 - 3) нет, величина FV всегда больше, чем величина PV.
26. Какой из нижеперечисленных типов инвестиционных проектов имеет относительно наибольший уровень риска:
- 1) инвестиции в создание новых мощностей по производству ранее освоенных товаров.
 - 2) инвестиции в слияния и поглощения компаний.
 - 3) инвестиции в замену оборудования.
 - 4) инвестиции в повышение качества товаров и ли снижение его издержек производства.
27. При расчете чистого денежного потока компании величина амортизации по ее активам:
- 1) вычитаются из выручки аналогично другим статьям издержек.
 - 2) вычитается из выручки только по активам, введенным в эксплуатацию в истекшем году.
 - 3) не вычитается из выручки в отличие от других статей издержек.
28. В каком случае инвестиции в наращивание активов фирмы могут привести к падению ее стоимости:
- 1) если эти инвестиции слишком велики по отношению к прежнему размеру активов фирмы.
 - 2) если эти инвестиции не ведут к росту конкурентоспособности производимой фирмой продукции.
 - 3) если эти инвестиции не вытекают прямо из требований государственных органов регулирования.
29. Инвестиционный риск — это:
- 1) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
 - 2) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;

- 3) вероятность смены в стране политической власти.
30. Анализ чувствительности — это
- 1) метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта;
 - 2) метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта;
 - 3) диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью;
 - 4) оценка имущества.
31. К методам снижения последствий риска относятся:
- 1) диверсификация рисков.
 - 2) страхование рисков.
 - 3) резервирование средств.
 - 4) бухгалтерский учет.
32. Из сценариев наиболее вероятен:
- 1) пессимистический
 - 2) базовый
 - 3) оптимистический
33. К внешним рискам относятся:
- 1) риски из-за неполноты и неточности исходных данных проекта
 - 2) риски, связанные с нестабильностью экономического законодательства и экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли.
 - 3) риски из-за неполноты и неточности проектной документации, бизнес-плана.
 - 4) производственно-технологические риски, связанные с авариями, отказами оборудования, производственным браком и т.д.
34. К методам количественной оценки рисков относится
- 1) экспертный метод
 - 2) метод Делфи
 - 3) анализ безубыточности
 - 4) метод аналогий
35. Что из перечисленного не относится к объектам лизинга в соответствии с Законом «О лизинге в РФ»:
- 1) здания;
 - 2) автомобили;
 - 3) земельные участки;
 - 4) оборудование;
 - 5) речные суда;
 - 6) товарно-материальные ценности;
 - 7) природные ресурсы
36. В соответствии с законом «О лизинге в РФ»: по истечению срока аренды лизингополучатель может:
- 1) вернуть оборудование
 - 2) продлить срок аренды
 - 3) сдать оборудование другому пользователю
 - 4) выкупить оборудование
37. Минимальный временной период от начала осуществления инвестиционного проекта, за пределами которого интегральный экономический эффект становится и остаётся в дальнейшем неотрицательным
- 1) чистый дисконтированный доход
 - 2) внутренняя норма доходности
 - 3) срок окупаемости
 - 4) рентабельность
 - 5) индекс доходности
38. Инвестиционный портфель фирмы — это:
- 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;

- 2) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
 - 3) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
39. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды инвестиционных портфелей:
- 1) несбалансированный;
 - 2) портфель роста;
 - 3) агрессивный;
 - 4) сбалансированный;
 - 5) портфель дохода;
 - 6) консервативный;
40. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:
- 1) сбалансированным портфелем;
 - 2) несбалансированным портфелем.
41. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет
- 1) прибыльным
 - 2) нейтральным
 - 3) убыточным
42. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:
- 1) чистую настоящую стоимость;
 - 2) средневзвешенную цену капитала (WACC);
 - 3) внутреннюю ставку доходности
 - 4) коэффициент β
 - 5) норму доходности по портфелю инвестиций
43. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель
- 1) DPP
 - 2) IRR
 - 3) NPV
 - 4) PI
44. Для определения IRR проекта используется метод
- 1) цепных подстановок
 - 2) наименьших квадратов
 - 3) последовательных итераций
45. Вложениями в нематериальные активы не являются
- 1) готовые изделия из золота
 - 2) научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки
 - 3) ноу-хау. Программные продукты
 - 4) торговые марки, товарные знаки
 - 5) патенты, лицензии
46. Объектами реальных инвестиций являются:
- 1) основные фонды
 - 2) оборотный капитал
 - 3) акции реального сектора экономики
 - 4) объекты тезаврации.
47. К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные
- 1) от выпуска облигаций
 - 2) в виде кредита банка
 - 3) в виде кредитов государства
 - 4) от выпуска акций
48. Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов:
- 1) снижение налоговых платежей

- 2) кредитование проектов Центробанком
 - 3) выделение средств из бюджета на возвратной основе
 - 4) обеспечение гарантиями третьих лиц
 - 5) закрепление в собственности государства акций предприятия в обмен на государственные инвестиции
 - 6) предоставление государственных гарантий
49. Лизинговые платежи включают в себя:
- 1) стоимость оборудования
 - 2) себестоимость продукции лизингодателя
 - 3) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции
 - 4) себестоимость продукции лизингополучателя
50. Источником погашения кредита / кредитов при проектном финансировании являются:
- 1) исключительно доходы, генерируемые самим проектом
 - 2) доходы от общей деятельности
 - 3) новые кредиты
 - 4) любые средства
51. Заемщиками при ипотечном кредитовании выступают:
- 1) физические и юридические лица, имеющие детей
 - 2) физические и юридические лица, состоящие на учете в налоговой инспекции
 - 3) физические или юридические лица, имеющие в собственности объект недвижимости
52. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:
- 1) не менее 5 % от его акционерного капитала
 - 2) не менее 10 % от его акционерного капитала
 - 3) не менее 50 % от его акционерного капитала
 - 4) не менее 60 % от его акционерного капитала
53. Понятие "порог рентабельности" (критическая точка, точка безубыточности) отражает:
- 1) отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
 - 2) выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей
 - 3) минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции
 - 4) величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
 - 5) чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства
54. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение:
- 1) чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
 - 2) общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
 - 3) свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат
55. Расчеты себестоимости выпускаемой продукции (услуг) формируют раздел бизнес-плана _____
56. Какие подразделы должен включать в себя финансовый план? _____
57. Какая информация должна быть представлена в разделе «Анализ рынка»? _____
58. Фундаментальный анализ основывается на изучении: _____
59. Вложения в потенциально перспективный и прорывной бизнес, который может показать многократный рост своей стоимости, а может обанкротиться, так и не принеся прибыли - это _____ инвестиции
60. Частные инвесторы, готовые вкладываться в стартапы на самых ранних стадиях, принимая активное участие в развитии бизнеса - это _____
61. _____ - рискованный инвестиционный фонд, ориентированный на работу с инновационными предприятиями и проектами (стартапами)
62. Средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций относятся к _____ источникам финансирования;
63. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель _____

64. Риск портфеля реальных инвестиций наименьший при коэффициенте корреляции, равном _____
65. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель _____
66. Для оценки инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками применяется _____ внутренняя норма доходности
67. При экономическом обосновании инвестиционных проектов показатель IRR сравнивают с _____
68. При экономическом обосновании инвестиционных проектов показатель NPV сравнивают с _____
69. При экономическом обосновании инвестиционных проектов показатель PI сравнивают с _____
70. Источником погашения кредита / кредитов при проектном финансировании являются _____
71. Средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций относятся к _____ источникам финансирования
72. Средства, полученные за счет эмиссии облигаций относятся к _____ источникам финансирования
73. Анализ _____ проекта—метод позволяет оценить риски проекта, как изменяются результирующие показатели реализации проекта при различных значениях заданных переменных, необходимых для расчета
74. _____ - объем выручки, при котором компания покрывает все свои затраты — постоянные и переменные.
75. _____ обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для осуществления проекта, порождающего этот инвестиционный проект.
76. _____ - прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы после уплаты налоговых и других обязательных платежей
77. _____ - финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которого лежат доходы, которые будут получены в результате реализации проекта в будущем
78. _____ - показатель, характеризующий уровень требуемой доходности вложений инвестора. Определяется как сумма величин стоимости каждого из источников капитала, умноженных на индекс их доли в общей стоимости капитала
79. _____ - вид налоговых льгот, предполагающий отсрочку уплаты в бюджет начисленных налоговых сумм при использовании обусловленной части чистой прибыли на инвестирование
80. _____ - процентная ставка, применяемая при определении текущей стоимости будущих поступлений
81. Анализ _____ инвестиционного проекта – это оценка влияния изменения исходных параметров инвестиционного проекта (инвестиционные затраты, приток денежных средств, ставка дисконтирования, операционные расходы и т. д.) на его конечные характеристики, в качестве которых, как правило, используется IRR или NPV. В ходе анализа _____ инвестиционного проекта, сначала определяются исходные параметры (показатели), по которым производят расчет _____ инвестпроекта. Затем осуществляют последовательно-единичное изменение каждого выбранного показателя.
82. _____ инвестор - инвестор, целью которого является получение доступа к управлению компанией, прежде всего реального сектора экономики, склонный к долгосрочным инвестициям со средним и высоким уровнем риска и значительным объемом инвестиций.
83. _____ лизинг - вид инвестиционной деятельности, при которой один участник — лизингодатель обязуется передать приобретенный в собственность у продавца предмет лизинга другому участнику — лизингополучателю во временное владение и пользование на срок, сопоставимый с периодом амортизации для предпринимательских целей за определенную плату.

84. _____ инвесторы - инвесторы, заинтересованные в формировании портфеля инвестиционных инструментов, отвечающих требованиям инвесторов, а также позволяющих достигнуть заранее определенных целей (заданных параметров) инвестирования.
85. Финансовый итог по операционной деятельности по годам реализации проекта численно равен сумме _____
86. Критерием оптимального портфеля реальных инвестиций при ограниченном бюджете инвестиций является показатель _____

б) типовые практические задания:

Задача 1. Определить интегральный показатель относительной конкурентоспособности товара и оценить возможности включения его в план производства, если уровень доверия параметра УД1 – 0,85; УД2 – 0,64; УД3 – 0,58; УД4 – 0,93. Соответственно на предприятии-конкуренте УД1' – 0,88; УД2' – 0,58; УД3' – 0,59, УД4' – 0,9.

Задача №2. Определить конкурентоспособность проектируемой продукции на основании балльной системы оценок (по оценочным показателям) и обосновать соотношение «цена-качество».

Таблица 1. Набор свойств изделий и их весомость (%).

Свойства	Веса свойств
1. Дизайн	50
2. Состав материалов	20
3. Функциональность	15
4. Качество изготовления	10
5. Торговая марка	5
Итого	100

Таблица 2 Оценочные показатели.

Свойства	Веса свойств	Оценка в баллах		Оценочные показатели	
		Проектируемая продукция	Продукция конкурента	Проектируемая продукция	Продукция конкурента
1. Дизайн	50	5	5	2,5	2,5
2. Состав материалов	20	4	5	0,8	1,0
3. Функциональность	15	4	4	0,6	0,6
4. Качество изготовления	10	5	4	0,5	0,4
5. Торговая марка	5	4	2	2,0	1,0
Итого	100			6,4	5,5

Задание 3. Оцените рынки сбыта (товар – по выбору)

№ п/п	Показатели	Характеристика
1	Уровень спроса	
2	Степень удовлетворения спроса	
3	Уровень конкуренции	
4	Доля потребителей, готовых купить продукцию	
5	Уровень спроса	

Задание 4. Проведите анализ и оцените конкурентов (товар – по выбору)

№ п/п	Показатели	Основные конкуренты	
		первый	второй
1.	Объем продаж, натуральные показатели		
2.	Занимаемая доля рынка, %		
3.	Уровень цены		
4.	Финансовое положение		

5.	Уровень технологии		
6.	Качество продукции		
7.	Расходы на рекламу		
8.	Привлекательность внешнего вида		
9.	Период деятельности предприятия, лет		

Задача 5. Рассчитать емкость рынка некоего товара по следующим данным: численность потребителей в сегменте – 857 тыс. чел., уровень потребления на душу населения в базисном году 80 ед. на душу населения, эластичность в натуральных единицах на 1% изменения цен – 2%, процентное изменение цен на товар – 3.

Задача 6. Определить емкость рынка изделий и целесообразность создания предприятия по их производству в данном регионе.

Исходные данные:

1. Численность потребителей в регионе = 1200 тыс. чел.
2. Норма душевого потребления = 3,5 шт./чел. в год.
3. Мощность местных предприятий = 1200 тыс. шт.
4. Ввоз аналогичных товаров в год = 2000 тыс. шт.
5. Вывоз продукции из региона = 500 тыс. шт.

Задача 7. Определить емкость внутреннего рынка России по оборудованию для переработки полимерных материалов до 2015 года, если его продажи в регрессивном периоде составили (в единицах):

1984 г.	1985 г.	1986 г.	1987 г.	1988 г.	1989 г.	1990 г.	1991 г.	1992 г.	1993 г.	1994 г.
246,5	252,5	259,8	285,8	287,2	261,1	245,4	219,5	353,5	354,9	356,4

Задача 8. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 2100млн руб., 1820 млн руб., 1200 млн руб. Проект приносит доход начиная с первого года осуществления в следующих суммах: 900 млн руб., 1250 млн руб., 1900 млн руб., 2000 млн руб., 1900 млн руб.

Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств и рассчитайте величину приведенного денежного потока, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 11%.

Задача 9. Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн руб. Срок эксплуатации оборудования - пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной амортизации в размере 20%. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 21000 млн руб., 22 820 млн руб., 25 200 млн руб., 21200 млн руб.

Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 10500 млн руб. Ежегодно они увеличиваются на 4,5%.

Ставки налога на прибыль составляет 20% и ставка дисконта — 12%.

Рассчитайте поток денежных поступлений и показатели чистого приведенного дохода, внутренней нормы доходности, рентабельности инвестиций, дисконтированного срока окупаемости.

Задача 10. Организация планирует приобрести технологическое оборудование, необходимое для производства новой продукции. На основании материалов, представленных производственными, техническими и экономическими службами компании, в таблице приведены данные, характеризующие уровень производства и реализации продукции по двум альтернативным вариантам инвестирования.

С использованием данных таблицы *требуется*:

1. Найти точку безубыточности для каждого альтернативного варианта инвестирования и объем продаж, при котором рассматриваемые варианты инвестирования будут одинаково

прибыльными (убыточными).

2. Построить график безубыточности одновременно для двух вариантов приобретения оборудования.

3. Определить рентабельность инвестиции как отношение прибыли к инвестиционным затратам, исходя из следующих возможных параметров изменения спроса на выпускаемую продукцию: по оптимистическим оценкам объем продаж составит 130% от точки безубыточности (вероятность - 0,35); ожидаемый объем продаж планируется на 20% больше точки безубыточности (вероятность - 0,5); по пессимистическим оценкам объем продаж будет на 5% ниже точки безубыточности (вероятность - 0,15).

4. Рассчитать стандартное отклонение и коэффициент вариации показателя рентабельности инвестиций по каждому варианту инвестирования.

5. В аналитическом заключении обосновать выбор наиболее безопасного варианта долгосрочных инвестиций.

Исходные данные для анализа точки безубыточности

Показатели	Значения показателя	
	Вариант 1	Вариант 2
Годовые постоянные затраты, р.	300 000	610 000
Переменные затраты на единицу продукции, р.	10	6
Цена единицы продукции, р.	16	16
Капитальные затраты (инвестиции), р.	1000 000	1200 000

Задача 11.

Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности проектов АА и ВВ в зависимости от общеэкономической ситуации:	Вероятность	Доходность АА, %	Доходность ВВ, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11
Нулевой рост экономики	0,3	8	9
Спад	0,1	2	7

1. Какими показателями оценивается доходность и риск портфеля инвестиционных проектов.

2. Рассчитайте показатели доходности и риска отдельных проектов и портфеля из двух проектов.

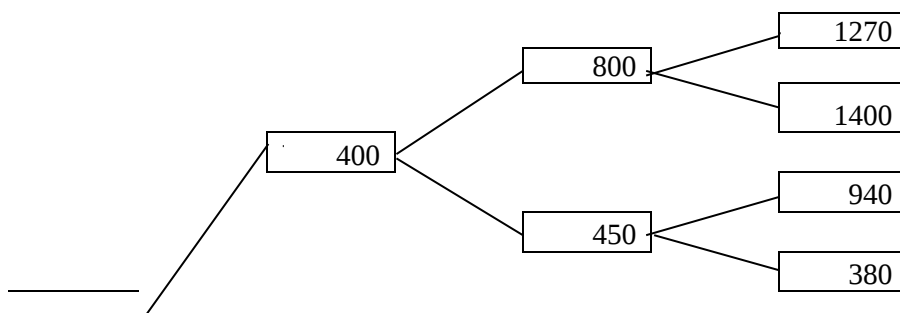
Проанализируйте полученные результаты

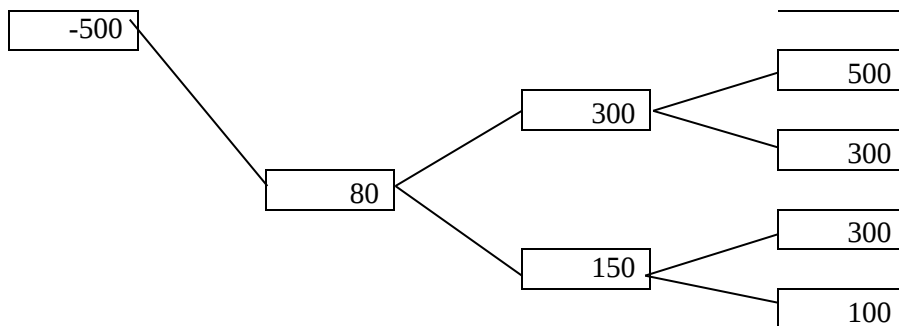
Определить ожидаемую доходность и риск инвестиционного портфеля

Задача 13. Дано бинарное дерево событий инвестиционного проекта. Вероятность событий – 50% ($p=0,5$). Ставка дисконтирования $r=10\%$. Построить дерево ценности инвестиционного проекта. Предусмотреть в рамках реального опциона PUT продажу инвестиционного объекта за 75 % от инвестиций после первого года.

В случае благоприятной ситуации рассмотреть возможность реализации в рамках реального опциона CALL дополнительных инвестиций в размере 120 у.е., позволяющие увеличить денежные потоки на 15%.

Построить новое дерево ценности инвестиционного проекта





Задача 14. Фирма рассматривает проект, который требует первоначальных инвестиций в размере (см. таблицу).

Предполагается финансирование за счет собственных и заемных средств (кредита). Погашение кредита осуществляется в конце срока кредитования. Рассчитать показатель APV-скорректированной приведенной стоимости

Показатели	Период				
	0	1	2	3	4
Денежный поток от операционной деятельности		680	680	680	680
Первоначальные инвестиции	1400				
Финансирование за счет кредита	800				
Процент кредита, %	10				
Стоимость собственного капитала без учета финансового рычага, %	14				

Задача 15. Даны 3 варианта вложения инвестиций с разной продолжительностью. Сравнить их с применением различных инструментальных средств:

- методом наименьшего общего кратного,
- методом бесконечного цепного повтора,
- методом годового эквивалентного аннуитета

Ставка дисконтирования $r=10\%$

Выбрать наиболее эффективный вариант.

Проект	Инвестиции	Доход от операционной деятельности			
		C1	C2	C3	C4
A	40	30	25		
B	60	30	30	40	
B	70	35	35	35	35

Задача 16. Исходный денежный поток представлен в таблице. Обосновать необходимость расчета модифицированной нормы прибыли. Сделать вывод о целесообразности инвестиций.

Ставка дисконтирования $r=10\%$	Денежные потоки по годам					
	0	1	2	3	4	5
	-17	15	12	-10	20	14

Задача 17. На фондовом рынке выставлены для продажи облигации предприятия по цене 100 тыс. руб. за единицу. Они были выпущены на пять лет; до погашения осталось два года. Номинальная стоимость — 120 тыс. руб.

Проценты выплачиваются один раз в год по ставке 20 % к номиналу. С учетом уровня риска данного типа облигаций норма текущей доходности принимается в размере 15% в год.

Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.

Задача 18. Количество обыкновенных акций компании составляет 1 400 000; чистая прибыль компании за год — 28 000 000 руб.; коэффициент выплаты дивидендов равен 30%.

Рассчитайте коэффициенты EPS , P/E и дивидендную доходность акции, если ее текущая рыночная цена составляет 175 руб.

Задача 19. Прибыль компании в расчете на одну акцию (EPS) составляет 10 дол.США. Предполагается, что в течение последующих пяти лет этот показатель будет ежегодно увеличиваться на 8%. Коэффициент выплаты процентов составляет 40% (от прибыли на одну акцию), и также предполагается, что этот коэффициент не будет меняться в течение следующих пяти лет.

Определите текущую стоимость акции (или справедливую рыночную цену) при условии, что предполагаемый доход инвестирования равен пяти годам, коэффициент P/E на конец пятого года составит 12, а ставка доходности, используемая для дисконтирования, равна 12 %.

Задача 20. Фирма имеет следующие источники финансирования (тыс. долл.): обыкновенный акционерный капитал — 3450; долгосрочный банковский кредит — 1500; краткосрочные источники финансирования 11 030. Текущая рыночная цена акций фирмы 44 долл., последний выплаченный дивиденд, 4 долл., годовой темп роста дивидендов, предусмотренный дивидендной политикой — 4%. Проценты банку выплачиваются по ставке 8% годовых. Найдите значение средневзвешенной стоимости капитала фирмы, если налог на прибыль фирмы составляет 20% (в расчетах рекомендуется округлять до сотых процента).

Задача 21. Руководство компании планирует новую эмиссию акций для финансирования нового производства. Текущая рыночная доходность $r = 15\%$, безрисковая ставка — 5%, ожидаемая доходность по проекту - 20% годовых. При каком значении β -коэффициента для компании имеет смысл выпускать акции?

Задача 22. Эксперты консалтинговой фирмы предполагают, что курс акций компании через год составит 2500 руб. за акцию. Безрисковая ставка — 6%, ожидаемая рыночная доходность - 20%, β -коэффициент для компании — 0.5. Определить текущую стоимость акции компании.

Задача 23. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала ($WACC$), если:
безрисковая ставка — 7,0%;
 β -коэффициент — 1,5;
среднерыночная ставка дохода — 18%;
проценты за кредит — 12%;
ставка налога на прибыль — 20%;
доля заемных средств в капитале - 30%;
доля собственных средств в капитале — 70%.

Задача 24. Необходимые для реализации проекта инвестиции будут обеспечиваться на основе целевой структуры дополнительно привлекаемого капитала: за счет эмиссии обыкновенных акций — на сумму 750 млн. руб., привилегированных акций — 125 млн. руб. и заемных средств — 1625 млн. руб. Рыночные затраты на обыкновенные акции — 18%, привилегированные акции — 14% и заемный капитал — 10%.

Определите затраты на капитал, привлекаемый для финансирования проекта.

Оператор ЭДО ООО "Компания "Тензор"

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

СОГЛАСОВАНО

ФГБОУ ВО "РГРТУ", РГРТУ, Евдокимова Елена Николаевна, Заведующий
кафедрой ЭМОП

Простая подпись