

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Кафедра «Экономическая безопасность, анализ и учет»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.О.13 «ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ»

Направление подготовки

38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) подготовки

Финансовые технологии в цифровой экономике

Квалификация выпускника – магистр

Форма обучения – очно-заочная

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.

Основная задача – обеспечить оценку уровня сформированности компетенций, закрепленных за дисциплиной.

Контроль знаний обучающихся проводится в виде текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль успеваемости проводится с целью определения степени усвоения учебного материала, своевременного выявления и устранения недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по совершенствованию методики преподавания учебной дисциплины, организации работы обучающихся в ходе учебных занятий и проведения, в случае необходимости, индивидуальных консультаций. К контролю текущей успеваемости относятся проверка знаний, умений и владений, приобретённых обучающимися на практических занятиях (лабораторных работах).

Промежуточная аттестация магистрантов по данной дисциплине проводится на основании результатов выполнения заданий на практических занятиях (лабораторных работах). Количество практических занятий (лабораторных работ) по дисциплине определено утвержденным учебным графиком. Промежуточная аттестация осуществляется в форме экзамена, предполагающего устный ответ на два теоретических вопроса и решение одного практического задания.

2. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или её части)	Код индикатора достижения компетенции	Вид, метод, форма оценочного мероприятия
Тема 1. Сущность проектного финансирования и его особенности.	ОПК-4	ОПК-4.3	Экзамен
Тема 2. Виды и формы проектного финансирования.	ОПК-4	ОПК-4.3	Экзамен
Тема 3. Организация проектного финансирования.	УК-2	УК-2.1	Экзамен
Тема 4. Актуальные проблемы финансов хозяйствующих субъектов.	УК-2	УК-2.2	Экзамен
Тема 5. Международные финансы.	УК-2	ОПК-4.3, УК-2.3	Экзамен

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Сформированность каждой компетенции (или ее части) в рамках освоения 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.

По дисциплине предусмотрена балльно-рейтинговая система оценки результатов обучения. Критерии оценки по дисциплине определяются критериями оценки знаний, умений и владений при текущей и промежуточной аттестаций магистранта.

Критерии оценки знаний, умений, владений на текущих и промежуточной аттестациях:

Вид работы магистранта (текущего контроля знаний)	Максимальное количество баллов
Выполнение текущих заданий	60
Текущее тестирование по темам дисциплины	20
Промежуточная аттестация (экзамен)	20
Итого	100

а) описание критериев и шкалы оценивания текущих заданий

При оценке практических заданий, выполненных обучающимся на занятии по теме, используется балльно-рейтинговая система. Максимально магистрант может набрать 10 баллов.

Шкала оценивания	Критерий
12 баллов (эталонный уровень)	Задания выполнены полностью (полностью выполнены три задания)
8 баллов (продвинутый уровень)	Задания выполнены не более чем на 70% (полностью выполнены два задания)
4 балла (пороговый уровень)	Задания выполнены не более чем на 40% (полностью выполнено одно задание)
0 баллов	Задания не выполнены

б) описание критериев и шкалы оценивания текущего тестирования по темам дисциплины

По каждой теме предусмотрено тестирование по 10 вопросам. За каждый ответ максимально начисляется 0,5 балла:

0,5 балла – ответ полностью правильный;

0,25 балла – ответ неполный (частично правильный);

0 баллов – ответ неправильный.

Максимально по всем темам магистрант может набрать 20 баллов.

Шкала оценивания	Критерий
18 - 20 баллов (эталонный уровень)	Магистрант демонстрирует высокий уровень знаний по темам дисциплины
15 - 17 баллов (продвинутый уровень)	Магистрант демонстрирует достаточный уровень знаний по темам дисциплины
12 - 14 баллов (пороговый уровень)	Магистрант демонстрирует допустимый уровень знаний по темам дисциплины
0 - 11 баллов	Магистрант показал недостаточный уровень знаний по темам дисциплины

в) описание критериев и шкалы оценивания ответа на экзамене

При оценке ответов магистранта на экзамене используется балльно-рейтинговая система. Максимально магистрант на экзамене может набрать 20 баллов.

1) описание критериев и шкалы оценивания ответа на теоретический вопрос

Шкала оценивания	Критерий
6 - 7 баллов (эталонный уровень)	Магистрант дал полный ответ на вопрос, показал глубокие систематизированные знания, смог привести примеры, ответил на дополнительные вопросы преподавателя
4 - 5 баллов (продвинутый уровень)	Магистрант дал полный ответ на вопрос, но на некоторые дополнительные вопросы преподавателя ответил только с помощью наводящих вопросов
1 - 3 балла (пороговый уровень)	Магистрант дал неполный ответ на вопрос и смог ответить на дополнительные вопросы только с помощью преподавателя
0 баллов	Магистрант не смог ответить на вопрос

2) описание критериев и шкалы оценивания решения практического задания

Шкала оценивания	Критерий
5 - 6 баллов (эталонный уровень)	Магистрант решил задачу верно
3 - 4 баллов (продвинутый уровень)	Магистрант решил задачу верно, но имеются неточности в расчетах
1 - 2 балла (пороговый уровень)	Магистрант решил задачу верно, но с дополнительными наводящими вопросами преподавателя
0 баллов	Магистрант задачу не решил

д) описание критериев и шкалы оценивания по дисциплине

На основании полученного суммарного балла магистранту выставляется итоговая оценка по дисциплине по шкале «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерий
«отлично» (эталонный уровень)	74 – 100 баллов Магистрант: – выполнил все предусмотренные в течение семестра текущие задания; – прошел текущие тестирования по темам дисциплины; – выполнил и защитил курсовую работу (проект); – прошел промежуточную аттестацию (экзамен)
«хорошо» (продвинутый уровень)	47 – 73 балла Магистрант: – выполнил все предусмотренные в течение семестра текущие задания; – прошел текущие тестирования по темам дисциплины; – выполнил, но не защитил курсовую работу (проект); – прошел промежуточную аттестацию (экзамен)
«удовлетворительно» (пороговый уровень)	12 – 46 баллов Магистрант: – выполнил не все предусмотренные в течение семестра текущие задания; – прошел текущие тестирования не по всем темам дисциплины; – выполнил, но не защитил курсовую работу (проект); – прошел промежуточную аттестацию (экзамен)
«неудовлетворительно»	0 – 11 баллов Магистрант: – выполнил не все предусмотренные в течение

		семестра текущие задания; – не прошел текущие тестирования по темам дисциплины; – не выполнил и не защитил курсовую работу (проект); – не прошел промежуточную аттестацию (экзамен)
--	--	--

4 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

4.1 Текущие задания

4.1.1 Задания по теме «Сущность проектного финансирования и его особенности» (ОПК-4.3)

Задание 1.

На основе изучения отечественного и зарубежного опыта выполнить монографическое исследование дефиниции «проектное финансирование».

Задание 2.

Определите процессы, протекающие на каждом из этапов жизненного цикла проекта, сформулируйте цель каждого этапа, а также установите состав участников проекта по отношению к выполнению этих этапов. По результатам работы заполните таблицу.

Жизненный цикл проекта

Содержание	Инициация	Планирование	Исполнение и контроль	Завершение
Перечень основных работ				
Сложности при выполнении				

Задание 3.

На основе теоретического и практического опыта, разработайте типовую схему этапов жизненного цикла проекта и определите перечень работ каждого этапа.

Типовые контрольные вопросы:

1. Сущность и области применения проектного финансирования.
2. Объекты проектного финансирования.
3. Основные характеристики проектного финансирования.
4. Понятие цикла в проектном финансировании и характеристика его этапов.

4.1.2 Задания по теме «Виды и формы проектного финансирования» (ОПК-4.3)

Задание 1.

Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил:

- 1-й год - 1,2 млрд. руб.;
- 2-й год - 1,36 млрд. руб.;
- 3-й год - 1,62 млрд. руб.;
- 4-й год - 1,95 млрд. руб.;
- 5-й год - 1,73 млрд. руб.

Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации,

составила 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 2.

Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.):

- 1-й год - 2,74;
- 2-й год - 1,56;
- 3-й год - 1,83.

Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.):

- 1-й год - 1,12;
- 2-й год - 1,45;
- 3-й год - 1,63;
- 4-й год - 2,84;
- 5-й год - 2,93;
- 6-й год - 3,26.

Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.):

- 1-й год - 0,98;
- 2-й год - 1,01;
- 3-й год - 1,02;
- 4-й год - 1,04;
- 5-й год - 1,05;
- 6-й год - 1.

Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 3.

Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.):

- 1-й год - 2,50;
- 2-й год - 1,24;
- 3-й год - 1,57.

Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.):

- 1-й год - 0,85;
- 2-й год - 1,24;
- 3-й год - 1,48;
- 4-й год - 2,63;
- 5-й год - 2,88;
- 6-й год - 3,27.

Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.):

- 1-й год - 0,85;
- 2-й год - 0,88;
- 3-й год - 0,92;
- 4-й год - 0,91;
- 5-й год - 0,87;
- 6-й год - 0,90.

Определить поток реальных денег по проекту.

Типовые контрольные вопросы:

1. Понятие и характеристика видов и форм проектного финансирования.
2. Сравнительная характеристика форм проектного финансирования.
3. Цели и задачи, характерные для проектного финансирования, при реализации проектов.

4. Нормативное регулирование проектного финансирования.

4.1.3 Задания по теме «Организация проектного финансирования» (УК-2.1)

Задание 1.

На основе изучения отечественного и зарубежного опыта выполнить монографическое исследование дефиниции «проектный офис».

Задание 2.

Инвестор решил приобрести объект стоимостью 200 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 140 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать объект по цене 300 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13% годовых. Требуется рассчитать чистую приведенную стоимость.

Задание 3.

Инвестиционный проект предполагает инвестирование 600 млн. руб. и получение затем в течение 8 лет денежных поступлений в размере 150 млн. руб. ежегодно. Определить период окупаемости.

Типовые контрольные вопросы:

1. Инструменты проектного финансирования.
2. Проектная структура организации работ с инвестиционными проектами.
3. Количественные критерии проектного финансирования.
4. Информационная база в проектном финансировании.

4.1.4. Задания по теме «Управление рисками в проектном финансировании» (УК-2.2)

Задание 1.

Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10% и уровнем риска в 2%;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20% годового дохода при уровне риска 4%.

Необходимо выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

Задание 2.

Выбрать наименее рискованный вариант выпуска продукции, если количество выпускаемых изделий по первому варианту 340 шт., по второму 300 шт., предполагаемая себестоимость единицы продукции по первому варианту 8,4 млн. руб., а по второму – 8,6 млн. руб. В случае нереализации продукции, предприятие недополучит прибыли по первому варианту на сумму 550 млн. руб., а по второму – на 720 млн. руб. Расходы по переделке продукции составят: по первому варианту 150 млн. руб., по второму – 100 млн. руб.

Задание 3.

Определите возможный валютный риск от изменения курса доллара, если по контракту стоимость закупленных по товаров составила 90 тыс. дол., курс доллара в момент оплаты 65,43 руб. Товар реализован на сумму 109 тыс. дол., по курсу ЦБ РФ на день оплаты – 62,81 руб..

Типовые контрольные вопросы:

1. Управление рисками: понятия, методы анализа и подходы управления рисками.
2. Система управления рисками при проектном финансировании.
3. Методы мониторинга рисков при проектном финансировании.
4. Классификация рисков и методы управления проектными рисками.

4.1.5. Задания по теме «Оценка эффективности при проектном финансировании» (ОПК-4.3, УК-2.3)

Задание 1.

Определите экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях:

- величина инвестиций – 5 млн. руб.;
- период реализации проекта -3 года;
- доходы по годам 1-й год – 2 млн. руб., 2-й год – 2 млн. руб., 1-й год – 2,5 млн. руб.
- текущий коэффициент дисконтирования (без учёта инфляции) – 9,5 %;
- среднегодовой индекс инфляции – 5%.

Задание 2.

Величина требуемых инвестиций по проекту составляет 18000 млн. руб., предполагаемые доходы в первый год 1500 млн. руб., в последующие 5 лет по 3600 млн. руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала составляет 10%

Задание 3.

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150 млн. руб. В первые пять лет никаких поступлений не ожидается. Однако, в последующие 10 лет ежегодно доход составит 45 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15 %.

Типовые контрольные вопросы:

1. Основные особенности оценки эффективности в проектном финансировании.
2. Эффективность проекта в целом: социально-экономическая и коммерческая эффективность.
3. Эффективность участия в проекте.
4. Какие основные показатели, характеризуют эффективность реализации проектного финансирования?
5. В чем заключается анализ отклонения и корректировка финансовой модели в проектном финансировании?

4.2 Текущее тестирование (ОПК-4.3, УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3)

Для проведения текущей аттестации, позволяющей провести проверку знаний при изучении тем дисциплины, предусмотрены контрольные вопросы в тестовой форме.

а) типовые тестовые вопросы

1. Выберите правильное определение термина проект:

а) это ограниченное во времени целенаправленное изменение отдельной системы по достижению с установленными требованиями к качеству результатов, возможными рамками расхода средств и ресурсов и специфической организацией;

б) это способ мобилизации различных источников финансирования и комплексного использования различных инструментов и оптимального распределения рисков;

в) - это некий замысел (намерение), который в значительной степени характеризуется односторонностью условий в их совокупности, например заданием цели, временными,

финансовыми, людскими или другими ограничениями, разграничением от других намерений и специфической организацией выполнения проекта;

г) это совокупность методологических средств, используемых для подготовки и обоснования проектных решений;

д) это ограниченное во времени намерение создать уникальный продукт или услугу.

2. Проектное финансирование это:

а) целевое кредитование заемщика для реализации инвестиционного проекта без регресса или с частичным регрессом кредитора на заемщика: обеспечение — денежные потоки проекта;

б) сфера множества инициатив предпринимателей, которые стремятся убедить инвесторов в том, что их идеи способны принести достаточный доход;

в) метод привлечения долгосрочного заемного финансирования для крупных проектов посредством «финансового инжиниринга», основанный на займе под денежный поток, создаваемый только самим проектом.

3. К расчетным методам анализа рисков проекта относятся:

а) анализ чувствительности проекта;

б) анализ сценариев развития событий;

в) анализ безубыточности проектов;

г) имитационное моделирование.

4. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

а) срок окупаемости;

б) чистую приведенную стоимость;

в) внутреннюю норму доходности;

г) учетную норму рентабельности.

5. Проект признается эффективным, если:

а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов;

б) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции;

в) доходы по проекту равны затратам по нему;

г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

6. Отметьте категорию уровня риска инвестиций, сопряженных с возможностью потери всех активов инвестора:

а) отсутствие риска;

б) допустимый риск;

в) критический риск;

г) катастрофический риск.

7. В систему функционального исследования проекта не входят:

а) изучение рынка товаров;

б) составление бизнес-плана проекта;

в) изучение сырья и материалов;

г) лабораторные и экспериментальные испытания.

8. Проектный цикл - это:

а) последовательный процесс, в рамках которого планируются, выполняются и оцениваются проекты;

- б) промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации;
- в) коммуникационный процесс проекта;
- г) последовательный процесс, в рамках которого планируются, выполняются и оцениваются проекты; промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации.

9. Ключевое преимущество управления проектами:

- а) экономия времени и ресурсов на реализацию проекта за счет применения эффективных методов, технологий и инструментов управления;
- б) возможность с помощью инструментов планирования смоделировать детально и формализовать реализацию проекта;
- в) возможность осуществить объективную оценку экономической эффективности инвестиционного проекта;
- г) формирование эффективной команды по реализации поставленной цели.

10. Предметная область проекта это:

- а) совокупность проектных работ, продуктов и услуг, производство которых должно быть обеспечено в рамках осуществляемого проекта;
- б) результаты проекта;
- в) местоположение проектного офиса;
- г) группа элементов (включающих как людей, так и технические элементы).

4.4 Промежуточная аттестация (экзамен)

Экзамен по дисциплине «Проектное финансирование» является элементом контроля теоретических знаний магистранта. Форма проведения экзамена – устный опрос по утвержденным вопросам, сформированным с учетом содержания учебной дисциплины, и выполнение практического задания. В билет включаются два теоретических вопроса и одно практическое задание.

а) типовые вопросы на экзамен:

Тема 1. Сущность проектного финансирования и его особенности (ОПК-4.3)

1. Сущность и области применения проектного финансирования.
2. Объекты проектного финансирования.
3. Основные характеристики проектного финансирования.
4. Понятие цикла в проектном финансировании и характеристика его этапов.

Тема 2. Виды и формы проектного финансирования (ОПК-4.3)

1. Понятие и характеристика видов и форм проектного финансирования.
2. Сравнительная характеристика форм проектного финансирования.
3. Цели и задачи, характерные для проектного финансирования, при реализации проектов.
4. Нормативное регулирование проектного финансирования.

Тема 3. Организация проектного финансирования (УК-2.1)

1. Инструменты проектного финансирования.
2. Проектная структура организации работ с инвестиционными проектами.
3. Количественные критерии проектного финансирования.
4. Информационная база в проектном финансировании.

Тема 4. Управление рисками в проектном финансировании (УК-2.2)

1. Управление рисками: понятия, методы анализа и подходы управления рисками.
2. Система управления рисками при проектном финансировании.
3. Методы мониторинга рисков при проектном финансировании.
4. Классификация рисков и методы управления проектными рисками.

Тема 5. Оценка эффективности при проектном финансировании (ОПК-4.3, УК-2.3)

1. Основные особенности оценки эффективности в проектном финансировании.
2. Эффективность проекта в целом: социально-экономическая и коммерческая эффективность.
3. Эффективность участия в проекте.
4. Какие основные показатели, характеризуют эффективность реализации проектного финансирования?
5. В чем заключается анализ отклонения и корректировка финансовой модели в проектном финансировании?

б) типовые практические задания на экзамен

1. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150 млн. руб. В первые пять лет никаких поступлений не ожидается. Однако, в последующие 10 лет ежегодно доход составит 45 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15 %.

2. Выбрать наименее рискованный вариант выпуска продукции, если количество выпускаемых изделий по первому варианту 340 шт., по второму 300 шт., предполагаемая себестоимость единицы продукции по первому варианту 8,4 млн. руб., а по второму – 8,6 млн. руб. В случае нереализации продукции, предприятие недополучит прибыли по первому варианту на сумму 550 млн. руб., а по второму – на 720 млн. руб. Расходы по переделке продукции составят: по первому варианту 150 млн. руб., по второму – 100 млн. руб.

3. Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил:

- 1-й год - 1,2 млрд. руб.;
- 2-й год - 1,36 млрд. руб.;
- 3-й год - 1,62 млрд. руб.;
- 4-й год - 1,95 млрд. руб.;
- 5-й год - 1,73 млрд. руб.

Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, составила 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.