

**Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

**Направление подготовки/специальность: 38.03.01 Экономика**

**Наименование образовательной программы: Корпоративные финансы**

**Уровень образования: высшее образование - бакалавриат**

**Форма обучения: Очно-заочная**

**Оценочные материалы  
по дисциплине  
Инвестиционные решения в организации**

**Москва  
2024**

## ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Разработчик

|  |                                                    |                                 |
|--|----------------------------------------------------|---------------------------------|
|  | Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» |                                 |
|  | Сведения о владельце ЦЭП МЭИ                       |                                 |
|  | Владелец                                           | Андрюшина И.С.                  |
|  | Идентификатор                                      | R76247ef5-AndroshinaIS-3e3ea713 |

И.С.  
Андрюшина

## СОГЛАСОВАНО:

Руководитель  
образовательной  
программы

|  |                                                    |                                 |
|--|----------------------------------------------------|---------------------------------|
|  | Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» |                                 |
|  | Сведения о владельце ЦЭП МЭИ                       |                                 |
|  | Владелец                                           | Андрюшина И.С.                  |
|  | Идентификатор                                      | R76247ef5-AndroshinaIS-3e3ea713 |

И.С.  
Андрюшина

Заведующий  
выпускающей  
кафедрой

|  |                                                    |                                |
|--|----------------------------------------------------|--------------------------------|
|  | Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» |                                |
|  | Сведения о владельце ЦЭП МЭИ                       |                                |
|  | Владелец                                           | Курдюкова Г.Н.                 |
|  | Идентификатор                                      | R6ab6dd0d-KurdiukovaGN-ca01d8c |

Г.Н.  
Курдюкова

## ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки: достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

1. ПК-1 Способен участвовать в подготовке корпоративных инвестиционных решений  
ИД-1 Выполняет оценку финансовой состоятельности и экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций корпорации  
ИД-2 Разрабатывает сценарии реализации инвестиционного проекта в соответствии с правилами выбора инвестиционных альтернатив в условиях многофакторности, неопределенности и риска  
ИД-4 Формирует инвестиционную программу компании
2. ПК-2 Способен участвовать в разработке политики корпоративного финансирования  
ИД-5 Способен оценивать изменение налоговых обязательств и рисков в результате принятия инвестиционных и финансовых решений

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

1. Контрольная работа 1 "«Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»" (Контрольная работа)
2. Контрольная работа 2 " «Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций» (Контрольная работа)
3. Тест 1 «Основные понятия, используемые в инвестиционных расчетах» (Тестирование)
4. Тест 2 "Инвестиционный проект как основа роста и развития компании" (Тестирование)
5. Тест 3 «Финансовая реализуемость инвестиций» (Тестирование)

## БРС дисциплины

7 семестр

| Раздел дисциплины                                                  | Веса контрольных мероприятий, % |      |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|
|                                                                    | Индекс КМ:                      | КМ-1 | КМ-3 | КМ-5 | КМ-6 | КМ-7 |
|                                                                    | Срок КМ:                        | 4    | 7    | 8    | 11   | 13   |
| Сущность инвестиций. Значение инвестиционных решений в организации |                                 |      |      |      |      |      |
| Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности организации       | +                               |      |      |      |      |      |
| Виды инвестиций и основные источники инвестиционной деятельности   | +                               |      |      |      |      |      |
| Инвестиционный проект как форма реальных инвестиций                |                                 |      |      |      |      |      |

|                                                                                             |    |    |    |    |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|----|----|
| Сущность, виды и эффективность инвестиционных проектов                                      |    | +  |    |    |    |
| Жизненный цикл и бизнес-план инвестиционного проекта                                        |    | +  |    |    |    |
| Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта                                   |    |    |    |    |    |
| Сущность и значение оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта               |    |    | +  |    |    |
| Движение денежных средств инвестиционного проекта                                           |    |    | +  |    |    |
| Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта                                  |    |    |    |    |    |
| Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта                             |    |    |    | +  |    |
| Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта                            |    |    |    | +  |    |
| Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг компании                                         |    |    |    |    |    |
| Финансовые инвестиции и оценка их эффективности                                             |    |    |    |    | +  |
| Методика оценки инвестиционных качеств ценных бумаг                                         |    |    |    |    | +  |
| Инвестиционный портфель и его оптимизация                                                   |    |    |    |    |    |
| Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Основные положения модели Г.Марковица |    |    |    |    | +  |
| Модель Шарпа и ее использование в портфельном инвестировании                                |    |    |    |    | +  |
| Вес КМ:                                                                                     | 10 | 15 | 15 | 30 | 30 |

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

### БРС курсовой работы/проекта

7 семестр

| Раздел дисциплины                                                                          | Веса контрольных мероприятий, % |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------|------|------|------|
|                                                                                            | Индекс КМ:                      | КМ-1 | КМ-2 | КМ-3 | КМ-4 |
|                                                                                            | Срок КМ:                        | 6    | 10   | 12   | 14   |
| Подготовка введения, теоретического раздела, списка литературы и глоссария курсовой работы |                                 | +    |      |      |      |
| Подготовка практического раздела курсовой работы                                           |                                 |      | +    |      |      |
| Подготовка и оформление итогового варианта курсовой работы                                 |                                 |      |      | +    |      |
| Подготовка презентации для защиты курсовой работы                                          |                                 |      |      |      | +    |
| Вес КМ:                                                                                    |                                 | 30   | 50   | 10   | 10   |

## СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### *I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций*

| Индекс компетенции | Индикатор                                                                                                                                                                                         | Запланированные результаты обучения по дисциплине                                                                                                                  | Контрольная точка                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-1               | ИД-1 <sub>ПК-1</sub> Выполняет оценку финансовой состоятельности и экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций корпорации                                                        | Уметь:<br>применять динамический подход в финансовых вычислениях, методы инвестиционных расчетов в условиях инфляции                                               | Контрольная работа 1 "«Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»" (Контрольная работа)                                                                                                                    |
| ПК-1               | ИД-2 <sub>ПК-1</sub> Разрабатывает сценарии реализации инвестиционного проекта в соответствии с правилами выбора инвестиционных альтернатив в условиях многофакторности, неопределенности и риска | Знать:<br>основные методы выполнения инвестиционных расчетов и модели, используемые для принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности и глобализации | Тест 3 «Финансовая реализуемость инвестиций» (Тестирование)                                                                                                                                                          |
| ПК-1               | ИД-4 <sub>ПК-1</sub> Формирует инвестиционную программу компании                                                                                                                                  | Знать:<br>основные показатели оценки финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиций<br>Уметь:                                                 | Тест 2 "Инвестиционный проект как основа роста и развития компании" (Тестирование)<br>Контрольная работа 2 " «Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций» (Контрольная работа) |

|      |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                  |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                                 | анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности организаций и в других источниках для оценки эффективности инвестиций, проводить необходимые расчеты и представлять их результаты в соответствии со стандартами организации |                                                                                  |
| ПК-2 | ИД-5ПК-2 Способен оценивать изменение налоговых обязательств и рисков в результате принятия инвестиционных и финансовых решений | Знать: логику финансово-экономических вычислений, терминологию инвестиционных расчетов                                                                                                                                                             | Тест 1 «Основные понятия, используемые в инвестиционных расчетах» (Тестирование) |

## **II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания**

### **КМ-1. Тест 1 «Основные понятия, используемые в инвестиционных расчетах»**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 10

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение тестовых заданий на практических занятиях

#### **Краткое содержание задания:**

Решение тестовых заданий по разделу: “Сущность инвестиций. Значение инвестиционных решений в организации”.

#### **Контрольные вопросы/задания:**

|                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Знать: логику финансово-экономических вычислений, терминологию инвестиционных расчетов</p> | <p>1. Принцип инвестирования означает, что: соотношение выбранных источников финансирования инвестиций должно обеспечить максимизацию стоимости компании; вложения осуществляются только в случае, если от них ожидается доход не меньше среднерыночного; в периоды, когда компания не может найти вариантов инвестиций, доходность которых не ниже среднерыночных, чистая прибыль распределяется в виде дивидендов; нет верного ответа.</p> <p>2. Вложение средств в строительство нового цеха можно отнести к инвестированию: однозначно «да»; однозначно «нет»; это можно считать инвестированием, если источником его финансирования служат исключительно собственные средства фирмы; да, но если срок строительства превышает один год.</p> <p>3. Термин «инвестиции» можно определить как «процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта»: да; это справедливо только для инвестиций в реальные активы; нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции; так определяются инвестиции, направленные в финансовые активы.</p> <p>4. Предприниматель приобрел подержанный легковой автомобиль и потратил на его ремонт 100 тыс. руб. Данные затраты можно отнести к инвестициям, если: предприниматель приобрел автомобиль ради последующей его продажи после ремонта по более</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>высокой цене;<br/> автомобиль имеет пробег не свыше 100 тыс. км;<br/> цена приобретения автомобиля не превосходила 100 тыс. руб.;</p> <p>затраты на ремонт автомобиля не относятся к инвестициям.</p> <p>5.Если инвестор приобрел одну акцию по цене 25 руб.и через 5 мин. перепродал ее по цене 25,1 руб., то в самом общем случае это действие можно считать инвестированием:</p> <p>нет, т.к. при инвестировании холдинговый период должен превышать полгода;</p> <p>нет, инвестированием является приобретение портфеля акций, а не единственной ценной бумаги;</p> <p>да, если инвестор имел целью перепродажу акции; это справедливо для облигаций, но не для акций.</p> <p>6.Выберите из нижеперечисленного отток денежных средств по основной деятельности:</p> <p>капитальные вложения;</p> <p>уплата процентов за кредит;</p> <p>погашение векселей;</p> <p>нет подходящего варианта.</p> <p>7.Выберите из нижеперечисленного приток денежных средств по инвестиционной деятельности:</p> <p>дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений;</p> <p>долгосрочные кредиты и займы;</p> <p>авансы, полученные от покупателей;</p> <p>нет подходящего варианта.</p> <p>8.Выберите из нижеперечисленного приток денежных средств по финансовой деятельности:</p> <p>долгосрочные финансовые вложения;</p> <p>погашение дебиторской задолженности;</p> <p>поступления от эмиссии акций;</p> <p>нет подходящего варианта.</p> <p>9.Социальные инвестиции по определению не предполагают получения какого-либо коммерческого эффекта:</p> <p>да, это главное отличие социальных инвестиций;</p> <p>нет, одной из целей социальных инвестиций может быть прибыль предприятия;</p> <p>нет, государство устанавливает норму прибыли для каждой социальной инвестиции;</p> <p>это справедливо только для качественной оценки социальных инвестиций.</p> <p>10.Можно ли считать прямой иностранной инвестицией покупку иностранным инвестором ценных бумаг российских эмитентов?</p> <p>нет, приобретение ценных бумаг принято относить к портфельному, а не к прямому инвестированию;</p> <p>да, если иностранный инвестор приобретает ценные бумаги любого вида (акции, облигации) конкретного</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>предприятия на сумму, превышающую 10% уставного капитала;</p> <p>да, если на биржевых торгах будут приобретены голосующие акции предприятия в объеме не менее 10% уставного капитала;</p> <p>да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций на сумму, превышающую 10% уставного капитала.</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### **Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

*Оценка: 2*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено*

### **КМ-3. Тест 2 "Инвестиционный проект как основа роста и развития компании"**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 15

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение тестовых заданий на практическом занятии

#### **Краткое содержание задания:**

Решение тестовых заданий по разделу: "Инвестиционный проект как форма реальных инвестиций"

#### **Контрольные вопросы/задания:**

|                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Знать: основные показатели оценки финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиций | <p>1.Представим, что руководство компании решило возвести новый цех и столовую для своих рабочих. Эти проекты можно рассматривать как:</p> <p>независимые;</p> <p>комплементарные;</p> <p>связанные отношениями замещения;</p> <p>альтернативные.</p> <p>2.Фирма располагает 100 млн. руб. и намерена реализовать два проекта - А и Б стоимостью 60 и 70 млн.руб. соответственно. В данном случае эти проекты:</p> <p>альтернативные;</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>независимые;<br/>могут быть и независимыми, и зависимыми;<br/>связаны отношениями замещения.</p> <p>3.Корпорация располагает 700 млн.руб. собственных средств и берет кредит в размере 900 млн.руб. Имеются два проекта А и Б, стоимостью 700 млн.руб. и 900 млн.руб. соответственно. Если компания примет эти проекты, то их можно считать зависимыми:<br/>да, поскольку компания может их финансировать;<br/>нет, при использовании заемных средств не определяется зависимость проектов;<br/>да, т.к. для финансирования проектов использованы собственные средства;<br/>для определения их зависимости надо использовать дополнительные критерии (назвать, какие).</p> <p>4.Если проекты А и Б независимые, то:<br/>их реализуют различные компании;<br/>инвестиционный цикл одного проекта не связан с инвестиционным циклом другого проекта;<br/>имеется техническая возможность реализовать проект А без реализации проекта Б;<br/>денежные потоки по проекту А зависят от реализации проекта Б.</p> <p>5.Жизненный цикл коммерческого проекта можно разбить на 4 фазы:<br/>да, это можно сделать;<br/>это можно сделать только для альтернативного проекта;<br/>это можно сделать только в том случае, если жизненный цикл проекта свыше 1 года;<br/>для коммерческих проектов не существует ликвидационной фазы.</p> <p>6.Если реализуется экологический проект, то у него может быть ликвидационная фаза?<br/>у экологических проектов не может быть ликвидационной фазы;<br/>такой проект может иметь ликвидационную фазу;<br/>это справедливо только в том случае, если такой проект является долгосрочным;<br/>для экологических проектов вообще не определяются фазы жизненного цикла.</p> <p>7.В определенных случаях инвестиционная фаза проекта может предшествовать прединвестиционной:<br/>это может произойти, если проект финансируется из бюджетных средств;<br/>это наблюдается для социальных проектов;<br/>такое происходит в случае оценки коммерческих проектов;<br/>прединвестиционная фаза всегда предшествует инвестиционной фазе.</p> <p>8.Бизнес-план представляет собой особую,</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>компактную форму представления инвестиционного проекта:<br/> это утверждение верно только для общественно значимых проектов;<br/> да, такое утверждение верно;<br/> нет, бизнес-план представляет собой самостоятельный документ, не связанный с инвестиционным проектом;<br/> бизнес-план - это особая форма проекта, а не инвестиционного проекта.</p> <p>9. При составлении бизнес-плана руководствуются следующими принципами:<br/> максимально быстрая окупаемость затрат на реализацию инвестиционного проекта;<br/> рентабельность вложения капитала;<br/> использование в основном общих формулировок;<br/> объективность и надежность входной и выходной информации.</p> <p>10. Вам советуют для продвижения бизнес-плана существенно завысить ключевые показатели проекта, касающиеся возможных объемов продаж, а затем, когда проект будет принят инвестором, внести в него соответствующие коррективы. Следует ли пользоваться таким советом?<br/> да, это обычная практика продвижения своего проекта;<br/> это можно делать только для коммерческих, но не для социальных проектов;<br/> подобных действий лучше избегать, т.к. это может привести к отказу инвестора от участия в проекте;<br/> данная тактика оправдывает себя, если инвестором является нерезидент.</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Описание шкалы оценивания:

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

*Оценка: 2*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено*

### КМ-5. Тест 3 «Финансовая реализуемость инвестиций»

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 15

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение тестовых заданий на практическом занятии

**Краткое содержание задания:**

Решение тестовых заданий по разделу: “Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта”

**Контрольные вопросы/задания:**

|                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Знать: основные методы выполнения инвестиционных расчетов и модели, используемые для принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности и глобализации</p> | <p>1. Прибыль после выплаты налогов и до вычета процентов составила 500 млн. долл., амортизация за период – 50 млн. долл., компания не осуществляла инвестиций в оборотный капитал, но приобрела оборудование на сумму 50 млн. долл. Каков денежный поток, свободный для изъятия всеми инвесторами (free cash flow to firm)?</p> <p>600 млн. долл.<br/>550 млн. долл.<br/>500 млн. долл.<br/>400 млн. долл.</p> <p>2. Чистая прибыль компании за период составила 50 млн. руб., инвестиций в оборотный капитал составили 10 млн. руб., также было приобретено оборудование на сумму 20 млн. руб., за период была начислена амортизация в размере 5 млн. руб. Компания не брала новый кредит и не погашала прошлый долгосрочный долг. Каков денежный поток, свободный для изъятия собственниками?</p> <p>85 млн. руб.<br/>35 млн. руб.<br/>25 млн. руб.<br/>50 млн. руб.</p> <p>3. Выберите верное утверждение, если доходность капитала компании превышает доходность, компенсирующую риск, то:</p> <p>согласно подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться рост стоимости компании<br/>согласно традиционному подходу и подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться снижение доходности капитала<br/>согласно традиционному подходу, будет наблюдаться снижение доходности капитала<br/>согласно подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться снижение стоимости компании</p> <p>4. Выберите позицию, приводящую к увеличению денежных средств предприятия:</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>уменьшение кредиторской задолженности</p> <p>увеличение дебиторской задолженности</p> <p>увеличение суммы долгосрочных активов</p> <p>амортизация</p> <p>5.Какие виды потоков денежных средств могут быть отнесены к потокам от основной деятельности?</p> <p>потоки выплат собственникам в виде однократного выкупа акций</p> <p>платежи за сырье и материалы</p> <p>поступления от продажи здания</p> <p>платежи за оборудование для нового завода</p> <p>6.Между моментами вложения инвестиций и получения прибыли от инвестирования:</p> <p>существует временной лаг (холдинговый период), деятельность которого не может быть меньше 1 года</p> <p>существует временной лаг (холдинговый период) любой длительности</p> <p>существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого устанавливается Правительством РФ</p> <p>необязательно наличие временного лага</p> <p>7.К внутренним источникам финансирования проекта можно отнести:</p> <p>средства, полученные за счет размещения облигаций;</p> <p>прямые иностранные инвестиции;</p> <p>ассигнования из федерального бюджета;</p> <p>реинвестируемую часть прибыли.</p> <p>8.Корпорация по результатам года получила чистую прибыль в размере 100 млн.руб., из которых 40 млн. было выплачено акционерам в виде дивидендов, а 60 млн. - вновь вложено в производство. Можно ли считать, что таким образом корпорация осуществила финансирование инвестиционного проекта?</p> <p>да, в сумме 100 млн.руб.;</p> <p>да, в сумме 40 млн.руб.;</p> <p>да, в сумме 60 млн.руб.;</p> <p>нет, такие средства не относятся к источникам финансирования</p> <p>9.Суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, можно отнести к источникам финансирования инвестиционных проектов:</p> <p>нет, к таким источникам относят отчисления только на амортизацию основных фондов;</p> <p>да, но только в пределах, не превышающих ключевую ставку;</p> <p>да, такие суммы относят к источникам финансирования инвестиционного проекта;</p> <p>да, если материальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.</p> <p>10.К заемным источникам финансирования инвестиционного проекта относят:</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | амортизационные отчисления;<br>средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций;<br>средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций;<br>средства, полученные за счет эмиссии облигаций |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

#### КМ-6. Контрольная работа 1 "«Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»"

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 30

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение контрольной работы (задач) на практическом занятии

#### Краткое содержание задания:

Решение задач по разделу: "Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта"

#### Контрольные вопросы/задания:

|                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Уметь: применять динамический подход в финансовых вычислениях, методы инвестиционных расчетов в условиях инфляции | 1.Определите NPV инвестиционного проекта, если: первоначальные вложения 100 000 у.е., ежегодные чистые поступления от проекта – 45 000, длительность проекта – 3 года, затраты на капитал – 14%<br>2.Для проекта требуются первоначальные инвестиции в размере 10 млн. у.е. Ожидаемые чистые годовые операционные денежные потоки в течение 10 лет: 1,1 млн. у.е., 1,0, 1,2, 1,4, 1,8, 2,0, 2,0, 2,2, 2,5, 2,5.<br>Если денежные потоки равномерно распределены в течение года, то какова величина периода окупаемости проекта? |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

3.Инвестиционный проект генерирует следующие ежегодные чистые денежные потоки: -5000, +1900, +1900, +2500, +2000.

Рассчитать NPV данного проекта, если затраты компании на капитал составляют 12%.

4.Имеются следующие характеристики проектов: А – NPV – 20 000, IRR – 16%, PI – 1,01, срок окупаемости 5 лет. Б – NPV – 300 000, IRR – 14,5%, PI – 1,2, срок окупаемости 5 лет. В – NPV – 100 000, IRR – 12%, PI – 1,3, срок окупаемости 10 лет.

Какой (какие) проекты следует выбрать при ставке дисконтирования 15%?

5.Первоначальные затраты проекта иностранной компании 8000 у.е., в 2000 обходятся доставка и монтаж оборудования. В течение последующих 5 лет проект будет ежегодно приносить фиксированную сумму в 5000 в виде выручки и 2000 в виде затрат, не включая амортизацию. Амортизация начисляется равномерно, ставка налога на прибыль для инвестора 20%, затраты на капитал 10%.

Определить NPV данного проекта.

6.Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными:

(у.д.е.)

| Показатель                    | Номер шага проекта |     |     |     |     |
|-------------------------------|--------------------|-----|-----|-----|-----|
|                               | 1                  | 2   | 3   | 4   | 5   |
| Производственная деятельность |                    |     |     |     |     |
| Приток ДС                     | 0                  | 400 | 420 | 500 | 500 |
| Отток ДС                      | 0                  | 300 | 400 | 410 | 410 |
|                               |                    |     |     |     |     |
| Финансовая деятельность       |                    |     |     |     |     |
| Приток ДС                     | 150                | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Отток ДС                      | 0                  | 80  | 50  | 20  | 0   |
|                               |                    |     |     |     |     |
| Инвестиционная деятельность   |                    |     |     |     |     |
| Приток ДС                     | 50                 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Отток ДС                      | 100                | 0   | 0   | 0   | 0   |
|                               |                    |     |     |     |     |

Определить финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

Укажите, какие могут быть приняты меры, чтобы не допустить отрицательного сальдо.

7.Проект, рассчитанный на пять лет, требует инвестиций в сумме 200 млн.руб. Средняя цена инвестируемого капитала – 12%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года, в суммах: 30 млн.руб., 50 млн.руб., 80 млн.руб., 80 млн.руб., 70 млн.руб.,

Рассчитайте срок окупаемости инвестиционного проекта с помощью простого и дисконтированного срока окупаемости.

8.Инвестор имеет капитал 1,2 млн.руб. На денежном

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>рынке процентная ставка по депозитам – 10%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через 5 лет капитал инвестора утроится.</p> <p>Определите, стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован.</p> <p>9.Предприятию предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 4 года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является вложение денег в банк из расчета 8% годовых?</p> <p>10.Предприятие предполагает вложить в модернизацию оборудования одновременно 36 млн.руб. Рассматриваются два варианта:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. через 3 года может быть получено 52 млн. руб.,</li> <li>2. через 1 год – 41 млн. руб.</li> </ol> <p>Требуемая норма прибыли – 12%. Рассчитайте и обоснуйте наиболее предпочтительный проект капиталовложений.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### **Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

*Оценка: 2*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено*

#### **КМ-7. Контрольная работа 2 " «Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций»**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 30

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение контрольной работы (задач) на практическом занятии

#### **Краткое содержание задания:**

Решение задач по разделу: “Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг компании”



**Контрольные вопросы/задания:**

Уметь: анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности организаций и в других источниках для оценки эффективности инвестиций, проводить необходимые расчеты и представлять их результаты в соответствии со стандартами организации

1. Рассчитать годовую дивидендную доходность компании, которая за второй квартал выплатила в качестве дивиденда 3 у.е. на обыкновенную акцию (дивиденды компании – постоянная величина), а последняя известная цена акции компании на бирже составила 240 у.е. за акцию?

2. Требуемая доходность по обыкновенным акциям компании составляет 15%, дивидендная доходность равна 7%.

Чему равен ожидаемый темп роста дивидендов?

3. Три года назад инвестор приобрел облигацию номиналом 1000 у.е., 4,5%-ным купоном с полугодовыми выплатами, которая стоила 888,94 у.е. и давала доходность к погашению 8,5%. До срока погашения в момент покупки оставалось 7 лет.

Инвестор нашел способ вкладывать купонные выплаты по облигации под 8% в год.

Определить фактическую доходность первоначальных инвестиций?

4. Облигации внутреннего местного займа (без выплаты процентов) номиналом 50 руб. реализуются по цене 34 руб.; погашение облигации планируется через три года; норма текущей доходности облигации такого типа - 16%.

1) Определите ожидаемую доходность по облигации и ее соответствие текущей норме доходности.

2) Рассчитайте текущую рыночную стоимость облигации.

5. Имеются следующие показатели деятельности фирмы (в тыс.руб.):

| Показатель                              | 1-ый год       | 2-ой год       |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Активы</b>                           |                |                |
| Денежная наличность                     | 21800          | 25000          |
| Рыночные ценные бумаги                  | 11754          | 14850          |
| Дебиторская задолженность               | 69950          | 61900          |
| Товарно-материальные запасы             | 117900         | 112640         |
| Прочие оборотные средства               | 14300          | 18690          |
| <b>Итого оборотных средств</b>          | <b>231704</b>  | <b>233080</b>  |
| Инвестиции                              | 55800          | 59000          |
| Недвижимость, машины, оборудование      | 1018400        | 1144400        |
| <b>Всего активов</b>                    | <b>1305904</b> | <b>1436480</b> |
| <b>Пассивы</b>                          |                |                |
| Счета к оплате                          | 81000          | 85400          |
| Прочие краткосрочные обязательства      | 77300          | 78800          |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b> | <b>158300</b>  | <b>164200</b>  |
| Облигационный заем                      | 464000         | 424000         |
| Прочие долгосрочные обязательства       | 78100          | 91800          |



8. Инвестор приобрел акции и планирует их использовать в течение продолжительного периода времени. На ближайшие пять лет он составил прогноз получения дивидендов, согласно которому сумма дивидендов в первый год составит 200 тыс. руб.; в последующие годы она будет ежегодно возрастать на 10%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 15%.

Определите текущую рыночную стоимость акций.

9. Рассчитайте чему равна купонная ставка облигации за три года до погашения, если доходность к погашению равна 6%, цена облигации – 1053,46 у.е., номинал облигации – 1000 у.е.?

10. Имеются следующие показатели деятельности фирмы (тыс.руб.):

| Показатель                              | 1-ый год       | 2-ой год       |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Активы</b>                           |                |                |
| Денежная наличность                     | 21800          | 25000          |
| Рыночные ценные бумаги                  | 11754          | 14850          |
| Дебиторская задолженность               | 69950          | 61900          |
| Товарно-материальные запасы             | 117900         | 112640         |
| Прочие оборотные средства               | 14300          | 18690          |
| <b>Итого оборотных средств</b>          | <b>231704</b>  | <b>233080</b>  |
| Инвестиции                              | 55800          | 59000          |
| Недвижимость, машины, оборудование      | 1018400        | 1144400        |
| <b>Всего активов</b>                    | <b>1305904</b> | <b>1436480</b> |
| <b>Пассивы</b>                          |                |                |
| Счета к оплате                          | 81000          | 85400          |
| Прочие краткосрочные обязательства      | 77300          | 78800          |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b> | <b>158300</b>  | <b>164200</b>  |
| Облигационный заем                      | 464000         | 424000         |
| Прочие долгосрочные обязательства       | 78100          | 91800          |
| <b>Итого долгосрочных обязательств</b>  | <b>542100</b>  | <b>515800</b>  |
| Акционерный капитал                     | 605504         | 756480         |
| <b>Всего</b>                            | <b>1305904</b> | <b>1436480</b> |
|                                         |                |                |
| Выручка от реализации                   | 2050250        | 2150800        |
| Прочие доходы                           | 700            | 2400           |
| <b>Всего доходов</b>                    | <b>2050950</b> | <b>2154200</b> |
| Себестоимость реализованной продукции,  | 1970750        | 2059700        |
| в том числе амортизация                 | 124000         | 136000         |
| Прибыль до уплаты налогов и процентов   | 80200          | 93500          |
| Расходы по уплате процентов             | 34750          | 25240          |
| Непредвиденные расходы                  | 800            | 18445          |
| Прибыль до уплаты налогов               | 44650          | 49815          |
| Налоги                                  | 19600          | 20400          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |       |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------|-------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Чистая прибыль                     | 25050 | 29415 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Выплата дивидендов                 | 12500 | 13500 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Нераспределенная прибыль           | 12550 | 15915 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Выпущенные обыкновенные акции, шт. | 17100 | 17100 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Рыночная цена одной акции, руб.    | 18,2  | 19    |
| <p>Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.</li> <li>2. Коэффициент выплаты дивидендов.</li> <li>3. Процентное покрытие по облигациям.</li> <li>4. Рентабельность собственного капитала.</li> <li>5. Финансовый рычаг.</li> <li>6. Дивидендный доход.</li> </ol> |                                    |       |       |

#### Описание шкалы оценивания:

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто, выбрано верное направление для решения задач*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

*Оценка: 2*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено*

# СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

7 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Пример билета

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 |                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| НИУ<br>«МЭИ»                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ<br>№ ____ | Утверждаю<br>Зав. кафедрой<br><br>Протокол № ____<br>от ____ 20__ г |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 | Кафедра «Экономики в энергетике и промышленности»                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 | Дисциплина «Инвестиционные решения в организации»                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 | Инженерно-экономический институт                                    |
| <div>1. Поток свободных денежных средств для собственников</div> <div>2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг</div> <div>3. Задача</div> <p>Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения – 8,5 млн.руб., период реализации проекта – 3 года. Доходы по годам распределяются следующим образом: первый и второй годы – по 2,6 млн. руб., третий год -3,2 млн.руб. Коэффициент дисконтирования – 11%, среднегодовой индекс инфляции – 7%</p> <p>Оцените проект по показателю NPV с учетом инфляции.</p> |                                 |                                                                     |

## Процедура проведения

Экзамен проводится очно в устной форме.

### ***1. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины***

**1. Компетенция/Индикатор:** ИД-1ПК-1 Выполняет оценку финансовой состоятельности и экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций корпорации

### **Вопросы, задания**

1. Сущность и содержание инвестиционных решений
2. Характеристика инвестиционной деятельности организации.
3. Специфика предприятий энергетической отрасли как объекта инвестиций

### **Материалы для проверки остаточных знаний**

1. С макроэкономической точки зрения инвестициями следует считать только средства, направленные на воспроизводство реального капитала:

Ответы:

- да;  
нет, так определяется инвестирование, а не инвестиции;  
да, если инвестирование осуществляется на один холдинговый период;  
да, если не учитываются амортизационные отчисления.

Верный ответ: да

2. Из перечисленного ниже к инвестициям можно отнести:

Ответы:

станки, оборудование;  
товарный знак, деловую репутацию, интеллектуальную собственность;  
предметы антиквариата, драгоценные камни, коллекционные марки;  
все перечисленное.

Верный ответ: все перечисленное

3. Какой из следующих критериев отбора инвестиционных проектов не принимает во внимание стоимость денег во времени?

Ответы:

балансовая (бухгалтерская) отдача от вложений;  
NPV;  
PI;  
IRR;

Верный ответ: балансовая (бухгалтерская) отдача от вложений

4. Инвестиции на микроуровне способствуют:

Ответы:

структурным преобразованиям в экономике страны;  
снижению инфляции;  
стабилизации платежного баланса страны;  
обновлению основных фондов предприятия.

Верный ответ: обновлению основных фондов предприятия

**2. Компетенция/Индикатор:** ИД-2<sub>ПК-1</sub> Разрабатывает сценарии реализации инвестиционного проекта в соответствии с правилами выбора инвестиционных альтернатив в условиях многофакторности, неопределенности и риска

### Вопросы, задания

1. Классификация инвестиционных проектов
2. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов
3. Доходность ценных бумаг и ее значение для разных типов инвесторов

### Материалы для проверки остаточных знаний

1. Выберите правильное утверждение относительно инвестиционного проекта с положительной NPV:

Ответы:

IRR больше затрат на капитал;  
принятие проекта приведет к неопределенным последствиям для акционеров;  
ставка дисконтирования превосходит затраты на капитал;  
индекс рентабельности равен 1.

Верный ответ: IRR больше затрат на капитал

2. Как изменится доходность обращающейся на рынке ценной бумаги, если ее рыночная стоимость повысится:

Ответы:

останется без изменения;  
уменьшится;  
увеличится;  
все зависит от наблюдаемого темпа инфляции.

Верный ответ: уменьшится

3. Если IRR проекта 18%, то NPV того же проекта:

Ответы:

отрицательна при ставке дисконтирования 14%;  
отрицательна при ставке дисконтирования 22%;  
положительна при ставке дисконтирования 22%;  
положительна при ставке дисконтирования 18%.

Верный ответ: отрицательна при ставке дисконтирования 22%

### **3. Компетенция/Индикатор: ИД-4<sub>ПК-1</sub> Формирует инвестиционную программу компании**

#### **Вопросы, задания**

1. Поток свободных денежных средств для всех инвесторов
2. Расчет элементов свободного денежного потока (для всех инвесторов, для собственников, для кредиторов)
3. Расчет величины чистого денежного потока бухгалтерским методом

#### **Материалы для проверки остаточных знаний**

1. Инвестор приобрел 1000 акций «Газпрома» на сумму 30 тыс. руб. С точки зрения классификации инвестиций по объектам вложения:

Ответы:

1000 акций относятся к инвестициям в финансовые средства;  
30 тыс. руб. относятся к инвестициям в финансовые средства;  
1000 акций относятся к инвестициям в реальные средства;  
30 тыс. руб. относятся к инвестициям в реальные средства;

Верный ответ: 30 тыс. руб. относятся к инвестициям в финансовые средства

2. Какое событие из перечисленных приведет к увеличению NPV проекта?

Ответы:

уменьшение ставки дисконтирования;  
уменьшение величины входящих денежных потоков;  
увеличение первоначальных инвестиций;  
уменьшение числа входящих денежных потоков.

Верный ответ: уменьшение ставки дисконтирования

3. Дисперсия доходности инвестиций есть мера:

Ответы:

изменчивости ставок доходности;  
вероятности отрицательной доходности;  
исторической доходности за долгий период;  
средней стоимости инвестиций.

Верный ответ: изменчивости ставок доходности

4. Понятие «внутренняя норма рентабельности означает...

Ответы:

ставку доходности, отражающую способность приносить выигрыш в виде чистых денежных потоков, генерируемых вложенным капиталом;  
отношение текущей стоимости будущих денежных потоков и стоимости проекта;  
норму доходности инвестиций, которая уравнивает текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость их оттоков, образовавшихся в результате реализации проекта;  
критерий эффективности использования инвестированного капитала.

Верный ответ: норму доходности инвестиций, которая уравнивает текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость их оттоков, образовавшихся в результате реализации проекта

**4. Компетенция/Индикатор:** ИД-5ПК-2 Способен оценивать изменение налоговых обязательств и рисков в результате принятия инвестиционных и финансовых решений

**Вопросы, задания**

1. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта
2. Расчет эффективности инвестиций в ценные бумаги
3. Основным критерий эффективности инвестиционных решений корпорации

**Материалы для проверки остаточных знаний**

1. Если для акций компании коэффициент Р/Е равен 13,5, в то время, как доход на акцию составил 3 у.е. на акцию, то цена акции:

Ответы:

- 4,5 у.е.;
- 18,0 у.е.;
- 22,22 у.е.;
- 40,50 у.е.

Верный ответ: 40,50 у.е.

2. Какое из следующих изменений:

Увеличение ожидаемого коэффициента выплаты дивидендов;

1. Уменьшение стоимости собственного капитала;
2. Увеличение ожидаемых темпов роста - приведет к увеличению отношения Р/Е при использовании формулы Гордона:

Ответы:

- верен вариант 1;
- верны варианты 1 и 2;
- верны варианты 2 и 3;
- верны все варианты.

Верный ответ: верны все варианты

3. Диверсификация портфеля приводит к уменьшению общего риска за счет:

Ответы:

- уменьшения систематического риска инвестиций;
- уменьшения несистематического риска инвестиций;
- уменьшения финансового риска инвестиций;
- нет правильного ответа

Верный ответ: уменьшения несистематического риска инвестиций

4. Лучший способ сократить макроэкономический риск портфеля акций - это инвестировать в акции, которые...

Ответы:

- имеют только уникальные риски;
- диверсифицированы от макроэкономических рисков;
- имеют слабую связь с деловыми циклами;
- выплачивают гарантированные дивиденды.

Верный ответ: имеют слабую связь с деловыми циклами

**II. Описание шкалы оценивания**

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60



*Описание характеристики выполнения знания:* Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки

*Оценка:* 3

*Нижний порог выполнения задания в процентах:* 50

*Описание характеристики выполнения знания:* Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня

*Оценка:* 2

*Описание характеристики выполнения знания:* Работа не выполнена или выполнена преимущественно неправильно

### ***III. Правила выставления итоговой оценки по курсу***

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих.

**Для курсового проекта/работы:**

**7 семестр**

**Форма проведения: Защита КП/КР**

### ***I. Процедура защиты КП/КР***

Защита курсовой работы осуществляется очно в виде презентации результатов исследования перед комиссией, состоящей из двух преподавателей. После доклада студента члены комиссии задают вопросы по теме курсовой работы. По результатам защиты комиссия выставляет оценку и объявляет ее студенту. Оценка выставляется в соответствии с критериями оценивания заданий промежуточного контроля, приведенными ниже.

### ***II. Описание шкалы оценивания***

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 70*

*Описание характеристики выполнения знания:* Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания:* Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 50*

*Описание характеристики выполнения знания:* Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня

*Оценка: 2*

*Описание характеристики выполнения знания:* Работа не выполнена или выполнена преимущественно неправильно

### ***III. Правила выставления итоговой оценки по курсу***

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих