

**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: Экономика и экономическая безопасность предприятия (организации)

Уровень образования: высшее образование - бакалавриат

Форма обучения: Очная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Экономическая оценка инвестиций**

**Москва
2022**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Щевьёва В.А.
	Идентификатор	Rd2ec7c32-ShchevyevaVA-3f68ebd

(подпись)

В.А. Щевьёва

(расшифровка
подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Унижаев Н.В.
	Идентификатор	Rb43f42d6-UnizhayevNV-2454ef20

(подпись)

Н.В.

Унижаев

(расшифровка
подписи)

Заведующий
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Невский А.Ю.
	Идентификатор	R4bc65573-NevskyAY-0b6e493d

(подпись)

А.Ю.

Невский

(расшифровка
подписи)

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. ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
2. ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
3. ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Билеты (письменный опрос)

1. Инвестиции (Тестирование)
2. Инвестиционные проекты. Экономическое окружение инвестиционного проекта (Контрольная работа)
3. Оценка эффективности инвестиционных проектов (Контрольная работа)
4. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом инфляции (Контрольная работа)
5. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом риска (Контрольная работа)

БРС дисциплины

7 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %					
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4	КМ-5
	Срок КМ:	3	7	12	14	15
Инвестиции						
Инвестиции. Инвестиционная деятельность		+	+			
Источники финансирования		+	+			

Инвестиционные проекты					
Инвестиционные проекты	+	+			
ТЭО проекта	+	+			
Ограниченность ресурсов и эффективность их использования	+	+			
Методы оценки экономической эффективности					
Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	+	+			
Оценка жизнеспособности инвестиционных проектов	+	+			
Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций			+		
Учет фактора времени в расчетах эффективности			+		
Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов			+	+	+
Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов					
Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций				+	+
Учет риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов					
Неопределенность и риск				+	+
Учет риска при оценке эффективности инвестиционных проектов				+	+
Вес КМ:	12	15	35	18	20

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

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
ОПК-2	ОПК-2(Компетенция)	Знать: основные понятия инвестиционной деятельности и принципы, которых необходимо придерживаться при поиске, обработке и анализе информации, необходимой для планирования и оценки инвестиционных проектов Уметь: анализировать и обрабатывать данные, необходимые для проведения оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	Инвестиции (Тестирование) Инвестиционные проекты. Экономическое окружение инвестиционного проекта (Контрольная работа)
ПК-2	ПК-2(Компетенция)	Знать: основные показатели эффективности инвестиций Уметь: рассчитывать на основе	Оценка эффективности инвестиционных проектов (Контрольная работа)

		имеющейся информации, типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	
ПК-3	ПК-3(Компетенция)	Знать: показатели, используемые для описания инфляции и риска Уметь: рассчитывать основные показатели, характеризующие эффективность инвестиционной деятельности предприятия с учетом инфляции и риска, сопоставлять их с установленными нормативными значениями и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом инфляции (Контрольная работа) Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом риска (Контрольная работа)

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Инвестиции

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 12

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольное мероприятие проводится во время практического занятия по вариантам. На выполнение задания отводится 30 минут

Краткое содержание задания:

В работе проверяются знания студентов следующих понятий: инвестиции; экономическая сущность инвестиций; классификация инвестиций; понятие «инвестиционная деятельность»; субъекты и объекты инвестиционного процесса; государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации; источники финансирования инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки; государственное финансирование инвестиций

Контрольные вопросы/задания:

Знать: основные понятия инвестиционной деятельности и принципы, которых необходимо придерживаться при поиске, обработке и анализе информации, необходимой для планирования и оценки инвестиционных проектов	1. Дайте определение инвестиций и инвестиционной деятельности 2. Дайте определение финансовых инвестиций 3. Что происходит, когда валовые инвестиции больше возмещения? 4. К какому виду относят инвестиции, при которых инвестор вкладывает средства в ценные бумаги, выпускаемые финансовыми посредниками, которые размещают их по своему усмотрению? Каковы достоинства и недостатки этого вида? 5. О ком (чем) идет речь: осуществляют капитальные вложения с использованием собственных и/или привлеченных средств. Это могут быть физические и юридические лица, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности
Уметь: анализировать и обрабатывать данные, необходимые для проведения оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	1. Приведите пример инвестиций в нематериальные активы 2. Сравните (минимум, по 5 показателям) привлечение средств для финансирования проекта за счет получения кредита и эмиссии облигаций

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 3
Нижний порог выполнения задания в процентах: 60
Описание характеристики выполнения знания:

КМ-2. Инвестиционные проекты. Экономическое окружение инвестиционного проекта

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольное мероприятие проводится во время практического занятия по вариантам. На выполнение задания отводится 45 минут

Краткое содержание задания:

На контрольной работе проверяются знания студентов следующих подразделов: инвестиционный проект; проектные материалы; свойства инвестиционных проектов; классификация инвестиционных проектов; жизненный цикл и фазы развития инвестиционных проектов и их характеристики; график реализации инвестиционного проекта; прединвестиционные исследования; технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта и его основные этапы; результативность и экономическая эффективность использования ограниченных ресурсов и умение студентов рассчитывать значения параметров внешней среды

Контрольные вопросы/задания:

Знать: основные понятия инвестиционной деятельности и принципы, которых необходимо придерживаться при поиске, обработке и анализе информации, необходимой для планирования и оценки инвестиционных проектов	1. Дайте определение и приведите пример глобального проекта 2. Дайте определение и приведите пример независимых проектов 3. Чем оценка эффективности проекта отличается от анализа проекта 4. Чем характеризуются организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта
Уметь: анализировать и обрабатывать данные, необходимые для проведения оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	1. Годовой темп инфляции равен 12 %. Определите месячный темп инфляции, который при равномерной инфляции в течение года приводит к ее заданному годовому уровню 2. Берется займ в размере 100 денежных единиц под 10% годовых. Проценты выплачиваются ежеквартально и начисляются на остаток долга по ставке сложного процента. Займ погашается двумя равными платежами в середине и в конце года. Определите номинальную и эквивалентную ставки

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Описание характеристики выполнения знания: даны правильные ответы на все вопросы и решены все задачи

Оценка: 4

Описание характеристики выполнения знания: даны правильные ответы на все вопросы, а задачи решены с недочетами

Оценка: 3

Описание характеристики выполнения знания: даны правильные ответы только на 2/3 вопросов, но решены все задачи или даны правильные ответы на все вопросы и ход решения задачи правильный, но допущена грубая арифметическая ошибка

КМ-3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 35

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольная работа включает в себя 3 задачи по разделам: простые методы; методы оценки с учетом фактора времени; метод аннуитета. Работа проводится на практическом занятии по вариантам. На решение задач отводится 90 минут

Краткое содержание задания:

В работе проверяется умение студентов рассчитывать на основе имеющейся информации и типовых методик показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты

Контрольные вопросы/задания:

Знать: основные показатели эффективности инвестиций	1.Срок окупаемости: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 2.Чистый доход: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 3.Норма прибыли на инвестиции: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 4.Точка безубыточности: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 5.Экономический смысл дисконтирования 6.Чистый дисконтированный доход: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 7.Индекс дисконтированной доходности инвестиций: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 8.Внутренняя норма доходности: экономический смысл, метод расчета, оптимальное значение, достоинства и недостатки 9.Использование показателей эффективности при выборе инвестиционных проектов
Уметь: рассчитывать на основе имеющейся информации, типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели эффективности инвестиционной	1.Чтобы заменить морально изношенное технологическое оборудование, проектом предполагается выделить 100 млн руб. и затем в течение 10 лет получать денежные поступления (доход), распределенный по годам следующим образом: 1-й — 16 млн руб.; 2-й — 24; 3-й — 28; 4-й

деятельности предприятия (организации), анализировать и содержательно интерпретировать полученные результат	— 32; 5-й — 36 и т.д. Определите срок окупаемости, чистый доход и индекс доходности данного проекта. Сделайте вывод об эффективности проекта по каждому показателю 2.Сравните два проекта, один из которых требует первоначальных вложений 100 млн \$ и ежегодных поступлений по 10 млн \$ в течении 15 лет, а второй — 130 млн \$ и ежегодных поступлений по 20 млн \$ в течении 9 лет, а норма дисконта равна 12 % 3.Инвестор приобретает облигацию по номиналу 10000 руб. Купон 15 % выплачивается один раз в год. До погашения облигации остается 6 лет. Инвестор полагает, что сможет реинвестировать купоны под 12 % годовых. Определить общую сумму средств, которую вкладчик получит по данной бумаге, если продержит ее до момента погашения
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Описание характеристики выполнения знания: по каждой задаче приведено полное правильное решение и дано аналитическое заключение по полученному результату

Оценка: 4

Описание характеристики выполнения знания: по каждой задаче приведено правильное решение, но оно не содержит расчетных формул (в общем виде) или имеется погрешность в вычислениях, которая принципиально не повлияла на полученный результат. Дано аналитическое заключение по полученному результату

Оценка: 3

Описание характеристики выполнения знания: по двум задачам приведено полное правильное решение и дано аналитическое заключение по полученному результату

КМ-4. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом инфляции

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 18

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольное мероприятие состоит из одной задачи и проводится во время практического занятия по вариантам. На выполнение задания отводится 25 минут

Краткое содержание задания:

В работе проверяются умения студента учитывать инфляцию при оценке эффективности инвестиционных проектов

Контрольные вопросы/задания:

Знать: показатели, используемые для описания инфляции и риска	1.Понятие и виды инфляции 2.Показатели, используемые для описания инфляции 3.Алгоритм учета инфляции в расчетах эффективности
Уметь: рассчитывать основные показатели, характеризующие эффективность инвестиционной	1.Оцените эффективность проекта, характеризующегося данными, представленными в таблице (норма дисконта 15 %):

деятельности предприятия с учетом инфляции и риска, сопоставлять их с установленными нормативными значениями и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Показатель	Значения показателей по шагам				
		0	1	2	3	4
	Темп инфляции, %	15	14	12	10	10
	Чистый доход в прогнозных ценах, ден. ед.	-1000	256	580	680	800

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Описание характеристики выполнения знания: приведено полное правильное решение задачи, дано аналитическое заключение по полученному результату

Оценка: 4

Описание характеристики выполнения знания: задача решена с недочетами, дано аналитическое заключение по полученному результату

Оценка: 3

Описание характеристики выполнения знания: ход решения задачи правильный, но допущена грубая арифметическая ошибка, дано аналитическое заключение по полученному результату

КМ-5. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом риска

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольное мероприятие состоит из одной задачи и проводится во время практического занятия по вариантам. На выполнение задания отводится 20 минут

Краткое содержание задания:

В работе проверяются умения студента учитывать риск при оценке эффективности инвестиционных проектов

Контрольные вопросы/задания:

Знать: показатели, используемые для описания инфляции и риска	1. Общие понятия о неопределенности и риске 2. Сценарий проекта 3. Основные виды риска и меры по их устранению 4. Учет факторов неопределенности при проектировании 5. Формирование организационно-экономического механизма реализации проекта с учетом факторов неопределенности и риска 6. Упрощенная оценка устойчивости инвестиционного проекта и методы определения премии за риск. Достоинства и недостатки данных методов. Ограничения на их применение 7. Метод вариации параметров 8. Понятие ожидаемого эффекта проекта
Уметь: рассчитывать основные показатели, характеризующие	1. Соотношение займа фирмы и ее собственным капиталом составляет 1:3. Стоимость займа равна 10

эффективность инвестиционной деятельности предприятия с учетом инфляции и риска, сопоставлять их с установленными нормативными значениями и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	%, а стоимость активов — 20 %. Стоимость проекта составляет 50 млн \$, а его осуществление повлечет приток капитала, равный 12 млн \$ за вычетом налогов ежегодно в течение 6-и последующих лет. Определите чистую приведенную стоимость данного проекта и порекомендуйте, как поступить президенту данной компании, принимая во внимание 34 %-ную налоговую ставку 2. Возможны два сценария реализации проекта — нормальный, в котором эффект проекта равен 5 млн руб., и аварийный, в котором он оказывается равным (–2) млн руб. Вероятность нормального сценария равна 0,8. Каков ожидаемый эффект проекта?
--	---

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Описание характеристики выполнения знания: приведено полное правильное решение задачи и дано аналитическое заключение по полученному результату

Оценка: 4

Описание характеристики выполнения знания: задача решена с недочетами и дано аналитическое заключение по полученному результату

Оценка: 3

Описание характеристики выполнения знания: ход решения задачи правильный, но допущена грубая арифметическая ошибка; дано аналитическое заключение по полученному результату

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

7 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Пример билета

1. Инвестиции: понятие, экономическая сущность. Инвестиции и капитальные вложения. Основные типы инвестиций. Классификации реальных инвестиций: по целям, по охвату жизненного цикла, по направлению вложений, по форме собственности, в зависимости от участия иностранного капитала.
2. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Виды влияния инфляции. Основные характеристики инфляции. Классификации инфляции. Классификация цен в зависимости от способа отражения в них инфляции.
3. Оцените эффективность проекта, требующего вложений в размере 1 млн. \$ и обещающего в течение 30 лет поступлений в размере 100 тыс. \$ ежегодно, если стоимость собственного капитала соответствует 17%, а заемного – 12%. Соотношение между займом и собственными средствами фирмы составляет 0.7.

Процедура проведения

Экзамен проводится в устной форме. На подготовку студенту дается 60 минут, за которые ему необходимо написать план ответов на теоретические вопросы и решение задачи.

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

1. Компетенция/Индикатор: ОПК-2(Компетенция)

Вопросы, задания

1. Инвестиции: понятие, экономическая сущность. Инвестиции и капитальные вложения. Основные виды инвестиций. Прямые и косвенные инвестиции
2. Общие понятия о неопределенности и риске. Условия реализации проекта. Сценарий. Множественность сценариев реализации проекта. Проекты, разрабатываемые и оцениваемые с учетом факторов риска и неопределенности и проекты, разрабатываемые и оцениваемые применительно к детерминированной ситуации. Основные виды риска и меры по их устранению
3. Техничко–экономическое обоснование инвестиционного проекта и его основные этапы
4. Жизненный цикл проекта. Анализ необходимых мероприятий, их продолжительности и затрат на них. График реализации инвестиционного проекта
5. Классификации инвестиционных проектов: по общественной значимости, по основным сферам деятельности, по длительности, по сложности, по характеру и степени участия государства, по эффективности использования вложенных средств и т. д. Независимые, взаимовлияющие, взаимоисключающие, альтернативные по капиталу, конфликтующие, взаимодополняющие инвестиционные проекты
6. Инвестиционные проекты: понятие, содержание. Участники проекта и их действия. Свойства инвестиционных проектов
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
8. Государственное финансирование проектов. Государственная поддержка
9. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности
10. Инвестиционная деятельность: основные понятия, объекты и субъекты

11.Классификации реальных инвестиций: по целям, по охвату жизненного цикла, по продолжительности, по форме собственности, в зависимости от участия иностранного капитала

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Из каких фаз состоит жизненный цикл инвестиционного проекта?

Ответы:

строительства объектов, входящих в проект, монтажа оборудования, пусконаладочных работ, производства опытных образцов, выхода на проектную мощность
прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной составление задания на разработку и обоснование проекта, выбор местоположения объекта, получение разрешения на строительство, заключение подрядного договора

Верный ответ: прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной

2.При оценке эффективности проекта «в целом» в отличие от оценки эффективности «участия в проекте»

Ответы:

учитывается схема финансирования не учитывается схема финансирования
рассчитывается большее количество показателей эффективности рассчитывается
меньшее количество показателей эффективности учитывается организационно-экономический механизм реализации проекта не учитывается организационно-экономический механизм реализации проекта

Верный ответ: не учитывается схема финансирования не учитывается организационно-экономический механизм реализации проекта

3.Проекты называются взаимовлияющими, если

Ответы:

при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности каждый из них эффективен и не может быть осуществлен без использования финансовых средств, необходимых для осуществления других проектов они могут быть приняты или отвергнуты только одновременно они не могут быть реализованы одновременно

Верный ответ: при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности

4.Держатель контрольного пакета акций может измениться, если средства для реализации проекта были получены

Ответы:

путем получения государственного кредита путем получения кредита коммерческого банка эмиссии облигаций эмиссии обыкновенных акций эмиссии привилегированных акций

Верный ответ: эмиссии обыкновенных акций

5.Подлежат возврату средства, полученные

Ответы:

от эмиссии акций от эмиссии облигаций субсидии в кредит

Верный ответ: от эмиссии облигаций в кредит

6.К источникам финансирования инвестиционных проектов относятся

Ответы:

инвесторы прибыль государство эмиссия облигаций кредит

Верный ответ: прибыль эмиссия облигаций кредит

7.Субъектами инвестиционной деятельности могут являться

Ответы:

производство новых изделий строящиеся, реконструируемые или расширяемые предприятия инвестор заказчик подрядчик

Верный ответ: инвестор заказчик подрядчик

8. Что называется чистыми инвестициями?

Ответы:

чистые инвестиции – это инвестиции, оставшиеся после уплаты налога на прибыль

чистые инвестиции – это инвестиции, лишенные коррупции чистые инвестиции – это

валовые инвестиции за вычетом средств, идущих на возмещение чистые инвестиции – это общее увеличение запаса капитала

Верный ответ: чистые инвестиции – это валовые инвестиции за вычетом средств, идущих на возмещение

9. По объектам инвестирования принято различать следующие типы инвестиций

Ответы:

краткосрочные, долгосрочные финансовые, реальные, инвестиции в нематериальные активы портфельные, капиталобразующие, интеллектуальные государственные, частные, иностранные, смешанные

Верный ответ: финансовые, реальные, инвестиции в нематериальные активы портфельные, капиталобразующие, интеллектуальные

10. Что можно принять за окончание расчетного периода при определении временных рамок проекта?

Ответы:

круглое число лет зависит от отрасли прекращение спроса на производимую продукцию износ технологического оборудования банкротство

Верный ответ: прекращение спроса на производимую продукцию износ технологического оборудования

2. Компетенция/Индикатор: ПК-2(Компетенция)

Вопросы, задания

1. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. Чистый доход Точка безубыточности. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости с учетом дисконтирования. Сфера применения методов. Достоинства и недостатки этих методов

2. Непрерывное и дискретное представление денежных потоков. Аннуитет (финансовая рента): основные понятия; классификация аннуитетов по количеству выплат на протяжении года, по величине платежей, по вероятности выплат, по количеству членов ренты, наращенная сумма и современная стоимость ренты. Использование метода аннуитетов при оценке эффективности инвестиционных проектов

3. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Дисконтирование и его теоретические основы. Норма дисконта: коммерческая, участника проекта, общественная, бюджетная. Приведение затрат и результатов к началу и к концу проекта. Дисконтирование потоков пренумерандо и постнумерандо

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Проект, требующий вложений в размере 250 ден. ед., продолжается 21 год. Денежные потоки от этого проекта имеют следующую тенденцию, ден. ед.: 10, 30, 50, 50 и т. д. Затраты и поступления на каждом шаге распределены равномерно. Оцените данный проект, если норма дисконта равна 13 %

Верный ответ: ЧДД=47 ден.ед. >0 Проект эффективен

2. Компания рассматривает проект замены действующего оборудования. Новое более экономичное оборудование стоит 1,5 млн руб. и обеспечивает сокращение текущих расходов на 400 тыс. руб. в год. Планируется эксплуатация нового оборудования в течение 3 лет, после чего предполагается его продажа за 500 тыс. руб. Действующее оборудование можно продать за 200 тыс. руб. Оцените целесообразность данного проекта, если альтернативная доходность составляет 10 %

Верный ответ: Если сокращение текущих расходов происходит в конце года, то $ЧДД=70398$ руб. > 0 Если сокращение текущих расходов происходит равномерно в течение года, то $ЧДД=120$ тыс. руб. > 0 Проект следует реализовывать

3. Ожидая роста цены акций некоторой компании через два года до 100\$, инвестор решил их приобрести. По какой цене он должен купить их сегодня, чтобы обеспечить себе уровень доходности не ниже 25% годовых в валюте?

Верный ответ: 64

4. Инвестор приобретает облигацию по номиналу 10000 руб. Купон 15% выплачивается один раз в год. До погашения облигации остается 6 лет. Инвестор полагает, что сможет реинвестировать купоны под 12% годовых. Определить общую сумму средств, которую вкладчик получит по данной бумаге, если продержит ее до момента погашения

Верный ответ: 22172,78

5. Определите ВНД для инвестиционного проекта, имеющего следующие денежные потоки: (-100) , (-150) , 50, 150, 200, 200, 50

Верный ответ: 33%

6. Из двух независимых инвестиционных проектов следует выбрать проект

Ответы:

у которого больше ЧДД у которого меньше ЧДД у которого больше срок окупаемости у которого меньше срок окупаемости оба, если они эффективны оба отклонить

Верный ответ: оба, если они эффективны

7. Если $ЧДД=0$, то индекс дисконтированной доходности равен

Верный ответ: 1

8. Эффективным признается проект, у которого ЧДД

Ответы:

больше 0 меньше 0 больше альтернативной доходности меньше альтернативной доходности больше периода реализации меньше периода реализации больше 1 меньше 1

Верный ответ: больше 0

9. Эффективным признается проект, у которого индекс дисконтированной доходности

Ответы:

больше 0 меньше 0 больше альтернативной доходности меньше альтернативной доходности больше периода реализации меньше периода реализации больше 1 меньше 1

Верный ответ: больше 1

10. У эффективного проекта внутренняя норма доходности

Ответы:

больше 0 меньше 0 больше альтернативной доходности меньше альтернативной доходности больше периода реализации меньше периода реализации больше 1 меньше 1

Верный ответ: больше альтернативной доходности

11. У эффективного проекта срок окупаемости

Ответы:

больше 0 меньше 0 больше альтернативной доходности меньше альтернативной доходности больше периода реализации меньше периода реализации больше 1 меньше 1

Верный ответ: меньше периода реализации

12. Проект требует вложений 10 млн. руб. и его осуществление повлечет ежегодный приток капитала, равный 2,5 млн. руб. в течение 5 лет. Определите срок окупаемости проекта.

Верный ответ: 4

3. Компетенция/Индикатор: ПК-3(Компетенция)

Вопросы, задания

1. Хеджирование с помощью фьючерсных и опционных контрактов
2. Риск и неопределенность. Понятие ожидаемого эффекта проекта

3. Риск и неопределенность. Метод вариации параметров
4. Упрощенная оценка устойчивости инвестиционного проекта и методы определения премии за риск. Достоинства и недостатки данных методов. Ограничения на их применение
5. Понятия об эффективности и устойчивости проекта в условиях неопределенности. Повышение устойчивости
6. Учет факторов неопределенности при проектировании. Формирование организационно-экономического механизма реализации проекта с учетом факторов неопределенности и риска
7. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом инфляции. Типичные ошибки при учете инфляции
8. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Соотношение займа фирмы и ее активов составляет 1:3. Стоимость займа равна 10 %, а стоимость активов — 20 %. Стоимость проекта составляет 50 млн \$, а его осуществление повлечет приток капитала, равный 12 млн \$ за вычетом налогов ежегодно в течение 6-и последующих лет. Определите чистую приведенную стоимость данного проекта и порекомендуйте, как поступить президенту данной компании, принимая во внимание 34 %-ную налоговую ставку

Верный ответ: ЧДД = -6,53 млн < 0 Проект не следует реализовывать

2. Возможны два сценария реализации проекта — нормальный, в котором эффект проекта равен 50 млн руб., и аварийный, в котором он оказывается равным (-20) млн руб. Вероятность нормального сценария равна 0,8. Каков ожидаемый эффект проекта?

Верный ответ: Эож = 36 млн. руб

3. Какова правильная последовательность действий при оценке эффективности проекта с учетом инфляции?

Ответы:

определение сальдо суммарного потока, расчет показателей эффективности, определение прогнозных цен для каждого продукта, расчет всех составляющих денежных потоков в прогнозных ценах, дефлирование денежного потока, определение сальдо суммарного потока, определение прогнозных цен для каждого продукта, расчет всех составляющих денежных потоков в прогнозных ценах, дефлирование денежного потока, расчет показателей эффективности, расчет показателей эффективности, определение прогнозных цен для каждого продукта, расчет всех составляющих денежных потоков в прогнозных ценах, определение сальдо суммарного потока, дефлирование денежного потока, дефлирование денежного потока, определение прогнозных цен для каждого продукта, расчет всех составляющих денежных потоков в прогнозных ценах, определение сальдо суммарного потока, расчет показателей эффективности, определение прогнозных цен для каждого продукта, расчет всех составляющих денежных потоков в прогнозных ценах, определение сальдо суммарного потока, дефлирование денежного потока, расчет показателей эффективности

Верный ответ: определение прогнозных цен для каждого продукта, расчет всех составляющих денежных потоков в прогнозных ценах, определение сальдо суммарного потока, дефлирование денежного потока, расчет показателей эффективности

4. Как называется возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта? (слово в именительном падеже и единственном числе)

Верный ответ: риск

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

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: 75

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: 60

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

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.