



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ»
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент
магистерская программа «Менеджмент и предпринимательство»
Форма подготовки: очная

Владивосток
2022

Содержание

I. Перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины / модуля «Экономический и инвестиционный анализ»	Ошибка! Закладка не определена.
II. Текущая аттестация по дисциплине / модулю «Экономический и инвестиционный анализ»	Ошибка! Закладка не определена.
III. Промежуточная аттестация по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ»	Ошибка! Закладка не определена.
IV. Шкала оценки уровня достижения результатов обучения для текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ».....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение 1 (справочное).....	24

I. Перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины «Экономический и инвестиционный анализ»

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Код и наименование индикатора достижения	Результаты обучения	Оценочные средства *	
				текущий контроль	Промежу-точная аттестация
1	Тема 1. Предмет и метод экономического и инвестиционного анализа	ПК-1.1, ПК-1.6	Знает факторы и показатели для анализа рынка, финансовых моделей.	УО-1	-
2	Тема 2. Традиционные методы в анализе финансово-экономической деятельности организации	ПК-1.1	Знает основные методы и критерии анализа финансовых показателей.	УО-1	
3	Тема 3. Анализ основных средств, трудовых ресурсов и оборотных активов предприятия	ПК-1.1, ПК-1.6	Умеет обнаружить рыночный тренд, выдвинуть гипотезу о его причинах и последствиях. Владеет стандартными методами и инструментами анализа рынка и финансовых моделей.	ПР-11	
4	Тема 4. Анализ затрат предприятия и формирования финансовых результатов	ПК-1.1, ПК-1.6	Умеет выбирать необходимый метод и критерии анализа финансовых показателей (из нескольких известных).	ПР-11	

			Владеет навыками анализа финансовых показателей.		
5	Тема 5. Инвестиционный проект: сущность, цели и виды. Финансирование инвестиционных проектов	ПК-1.6 ПК-1.8	Умеет Умеет анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию для разработки инвестиционных проектов, оценки и планирования инвестиционной привлекательности организации с учетом роли финансовых рынков и институтов. Владеет методами оценки инвестиционных проектов	ПР-9	-
6	Экзамен				ПР-1

* Рекомендуемые формы оценочных средств:

- 1) собеседование (УО-1), коллоквиум (УО-2); доклад, сообщение (УО-3); круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты (УО-4); и т.д.
- 2) тесты (ПР-1); контрольные работы (ПР-2), эссе (ПР-3), рефераты (ПР-4), курсовые работы (ПР-5), научно-учебные отчеты по практикам (ПР-6); лабораторная работа (ПР-7); портфолио (ПР-8); проект (ПР-9); деловая и/или ролевая игра (ПР-10); кейс-задача (ПР-11); рабочая тетрадь (ПР-12);.и т.д.
- 3) тренажер (ТС-1); и т.д.

II. Текущая аттестация по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ»

Текущая аттестация студентов по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ» проводится в форме контрольных мероприятий (собеседование, кейс-задача, проект, тестирование) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

По каждому объекту дается характеристика процедур оценивания в привязке к используемым оценочным средствам.

Оценочные средства для текущего контроля

1. Вопросы для собеседования:

- 1 Если бы вы могли выбрать только одну модель прибыльности для прогнозирования своих проектов, что бы это было и почему?
- 2 Если бы вы могли выбрать только один показатель оценки для использования при обзоре акций компании, что бы это было и почему?
- 3 Можете ли вы сказать мне, что такое EBITDA и что из нее осталось?
- 4 Как бы вы объяснили платежеспособность человеку, не имеющему финансового опыта?
- 5 Как изменится отчет о прибылях и убытках, если долги компании увеличатся?
- 6 Какие факторы необходимо учитывать, прежде чем брать кредит?
- 7 Как бы вы описали положительный денежный поток?
- 8 Какие компоненты вы бы использовали, чтобы убедить инвестора в финансовом благополучии компании?
- 9 Если бы вы могли использовать только один финансовый отчет для отслеживания суммы денежных средств, которую компания должна вложить в текущие обязательства, что бы это было и почему?
- 10 Что происходит с денежным потоком компании при увеличении дебиторской задолженности?

Требования к представлению материалов: устный ответ

2. Примерные темы проекта

Цель(и)

- применить на практике методы и приемы создания модели инвестиционных проектов;

- сформировать практические навыки оценки эффективности и способов минимизации инвестиционных рисков.
- применение методов анализа инвестиционных проектов и оценка эффективности использования источников их финансирования
- сформировать у студентов практические навыки аналитического обоснования инвестиционных решений;

Тема выбирается индивидуально и может быть связана с реализацией любой идеи бизнес-решения.

Выбор идеи проекта

Вопросы, которые помогут конструктивно сформулировать цель, учитывающую специфику любого проекта

- 1) Зачем нужен проект?
- 2) Что вы получите в результате выполнения проекта (реализации)?
- 3) Получите ли вы (нужно ли получить?) еще какие-нибудь результаты?
- 4) Есть ли в проекте какие-то упущения, не совпадает ли он в чем-то с другими проектами, возможен ли пересмотр рамок проекта?
- 5) Из каких предположений (если они есть) вы исходите?
- 6) Возможно ли появление серьёзных проблем?
- 7) Существуют ли какие-то особые условия, диктуемые обстоятельствами?

Ниже представлена развернутая схема описания проекта. Некоторые разделы можно опустить на свое усмотрение, если при этом вы сможете достичь главной задачи – заинтересовать инвестора и убедить его финансировать ваш проект. Уровень детализации вы выбираете самостоятельно.

Подробное описание проекта:

Раздел «бизнес-концепт». Кратко опишите следующее:

- бизнес-идея. Какой результат может быть получен? кто может воспользоваться результатами вашего проекта? как результат проекта повлияет на решение проблемы?
- ваш продукт. Какой продукт (продуктовый результат) будет получен по итогам вашей работы или работы вашей проектной команды? Какие стейкхолдеры проекта будут рады предложенному решению, а кто будет сопротивляться?
- целевая аудитория (кратко)
- финансовая модель
- календарный план работы над проектом
- риски

Раздел «цена и объем»

- разработайте предварительную матрицу ценообразования
- из чего складывается цена

- план прогноз валового дохода
- Раздел «юридические вопросы» (опционально)
- юридические формы
 - стоимость и сроки регистрации
 - требования к документации, персоналу, особые требования
 - визовый статус, документация
 - укажите, какая интеллектуальная собственность используется в вашем проекте.

Раздел «финансовая модель», опишите финансовую модель проекта на 3 года:

- целевые финансовые показатели компании
- сбор данных по основным видам затрат
- фот, офис, мебель, it, листинги, тма, продвижение и другое
- подготовьте бдр и бддс
- определите источники финансирования и график финансирования, включая информацию об инвестировании
- разработайте карту рисков проекта

3. Кейс-задачи

Задание (я): Кейс-задача_ Финансовая модель

Компания планирует запустить проект, связанный с закупкой новой технологической линии по производству пэт-бутылки. Имеются следующие данные:

- Стоимость линии 15 млн.усл.ед., срок эксплуатации – 5 лет;
- Износ на оборудование исчисляется по методу линейной амортизации, т.е.20% годовых;
- Суммы вырученные от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации, покрывают расходы по его демонтажу;
- Ставка налога на прибыль составляет 20%;
- Цена капитала – 11% годовых;
- Закупочная стоимость пэт-преформы для изготовления пэт-бутылки составляет 11,28 усл.ед./шт.;
- Объем производства и реализации продукции по годам согласно плана

(Приложение А)

- Текущие условно постоянные расходы (без учета амортизации) осуществляются по годам следующим образом: 2223,6 тыс.усл.ед. в первый год производства продукции и эксплуатации технологической линии;
- Ежегодно текущие (постоянные) расходы увеличиваются на инфляцию 4%;
- Цена реализации 1 штуки пэт-бутылки составляет 40 усл.ед.;
- Расходы на оплату труда согласно штатного расписания (Приложение А)

Задание № 1.

Рассчитайте:

- 1) Финансовый прогноз (прибыль/убыток) на первый год эксплуатации технологической линии;
- 2) Точку безубыточности на 1 год эксплуатации линии (в шт, в усл.ед.-абсолютном значении выручки).

Данные занесите в таблицу (Приложение Б)

Задание № 2.

Составьте бюджет доходов и расходов по годам на весь период эксплуатации технологической линии (на 5 лет) и занесите данные в таблицу (Приложение В). Для внесения недостающей информации используйте Приложения А, Б.

Составьте бюджет движения денежных средств по годам на весь период эксплуатации технологической линии (на 5 лет) и занесите данные в таблицу (Приложение Г). Для внесения недостающей информации используйте Приложения А, Б, В

Задание № 3.

Рассчитать основные показатели инвестиционного проекта. (Приложение Д)

Используем алгоритм:

1. рассчитать сумму инвестиций, необходимых для проекта (IC);
2. определить источники финансирования
3. выбрать ставку дисконтирования
4. рассчитать основные показатели (NPV, PI, IRR, DPP).

Приложение А

Бюджет доходов(план производства и реализации продукции по годам)

Период (год)	Количество, шт.
1	255 000
2	307 500
3	367 500
4	347 000
5	275 000

Бюджет фонда оплаты труда на год

№	должность	кол-во	ЗП	ФОТ	НДФЛ (стр.5 *13%)	Налоги с ФОТ (стр.5 *30,2%)	ИТОГО суммарные расходы на содержание штата (стр.5 + стр.7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Директор	1	100 000	100 000	13 000	30 200	130 200
2	Гл. бухгалтер	1	60 000	60 000	7 800	18 120	78 120
3	Бухгалтер	1	25 000	25 000	3 250	7 550	32 550
4	Начальник цеха	1	60 000	60 000	7 800	18 120	78 120
5	Техник	2	35 000	70 000	9 100	21 140	91 140
6	Бригадир	2	40 000	80 000	10 400	24 160	104 160
7	Рабочий	6	25 000	150 000	19 500	45 300	195 300
8	Уборщица	2	20 000	40 000	5 200	12 080	52 080
9	Охрана	3	20 000	60 000	7 800	18 120	78 120
	ИТОГО	19		645 000	83 850	194 790	839 790

Бюджет на содержание и ремонт оборудования

№	вид расхода	кол-во, ед	ст-ть 1 ед	сумма
1	2	3	4	5

1	замена фильтра	12	2 300	27 600
2	*****			
3	*****			
4	*****			
5	*****			
	ИТОГО			300 000

Приложение Б

Прогноз финансовых результатов и расчет точки безубыточности на 1-ый год операционной деятельности

№	показатели	план (усл.ед)	точка безубыточности (усл.ед)
1	выручка		
2	себестоимость		
3	маржинальная прибыль		
4	текущие (постоянные) расходы		
5	амортизация		
6	прибыль до налогообложения		-
7	налог на прибыль (20%)		-
8	чистая прибыль		-

точка безубыточности
(шт.)

шт

точка безубыточности
(усл.ед.)

Усл.ед

Приложение В

БДР для проекта (упрощенный вариант)

Усл.ед.

период	1	2	3	4	5
объем реализации***	-	-	-	-	-
стоимость сырья (переменные расходы)	-	-	-	-	-
Маржинальный доход	-	-	-	-	-
Текущие (постоянные затраты)***:					

ФОТ*					
налоги с ФОТ					
аренда	650 000				
затраты на содерж. и ремонт оборуд.	300 000				
затраты на коммун.платежи	256 800				
ИТ	90 000				
связь (тел., интернет)	60 000				
прочие расходы	27 010				
амортизация оборудования					
Прибыль до налогообложения					
Налог на прибыль (20%)					
Чистая прибыль					

Приложение Г
БДДС для проекта (упрощенный вариант)

<i>период</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<i>приход</i>					
<i>расход (всего)</i>					
<i>стоимость сырья</i>					
<i>ФОТ</i>	561 150				
<i>НДФЛ</i>					
<i>налоги с ФОТ</i>	194 790				
<i>налог на прибыль</i>					
<i>аренда</i>	650 000				
<i>затраты на содерж. и ремонт оборуд.</i>	300 000				
<i>затраты на коммун.платежи</i>	256 800				

<i>IT</i>	90 000				
<i>связь (тел., интернет)</i>	60 000				
<i>прочие расходы</i>	27 010				
<i>чистый денежный поток (Pn)</i>					

Приложение Д

Финансовая модель инвестиционного проекта

Инвестиционный капитал

IC

Ставка дисконтирования (финансовое выражение)

i

№	период	условные обозн.	0	1	2	3	4	5
1	объем реализации							
2	стоимость сырья							
3	Маржинальный доход							
4	Затраты (постоянные без учета амортизации):							
5	амортизация оборудования							
6	прибыль до налогообложения							
7	налог на прибыль (20%)							
8	чистая прибыль							
9	чистые денежные потоки	Pn	-15 000 000					
10	дисконтированные денежные потоки по периодам	PVn						

№	Показатель	Усл.обозначение	вывод по критериям:
	<i>Дисконтированный</i>	<i>PV</i>	

	<i>денежный поток (суммированный)</i>			
1	Чистая приведенная стоимость	NPV		NPV больше или меньше 0
2	Индекс рентабельности инвестиций	PI (ROI)		PI больше или меньше 1
3	Внутренняя норма доходности*	IRR		IRR (? %) больше или меньше CC (? %)
4	Окупаемость инвестиций (дисконтированная), год	DPP		DPP больше или меньше n (срок реализации проекта)

Приложение Е

Справочные материалы (глоссарий и формулы)

- P_n – чистый денежный поток (приток денежных средств - отток денежных средств (затраты и налоги), или (прибыль за минусом налога на прибыль + амортизация)
- PV_n – дисконтированный денежный поток в период n (чистые денежные поступления от проекта, приведенные к настоящей стоимости)

Где: P_n – чистые годовые денежные поступления в течении n -лет;

i - ставка дисконтирования;

n – период (например: год)

- NPV - Чистая приведенная стоимость - это разница между приведёнными к настоящей стоимости (путём дисконтирования) суммами денежных поступлений за период эксплуатации проекта и инвестированных в его реализацию денежными средствами

$$NPV = PV - IC$$

Где:

- o PV – дисконтированный денежный поток;
- o IC - первоначальные инвестиции.

Критерии оценки:

$NPV > 0$ – проект принимается; $NPV < 0$ – проект может быть отвергнут; $NPV = 0$ – проект может быть принят при учете дополнительных условий, если его реализация усилит поток денежных доходов от ранее осуществленных проектов вложения капитала.

- PI - Индекс рентабельности инвестиций (или дисконтированный индекс доходности DPI) - отношение дисконтированного денежного потока (приток минус отток) к стоимости первоначальных вложений.

$$PI = PV / IC \text{ или}$$

- o IC - первоначальные инвестиции;
 - o PV – дисконтированный денежный поток;
- характеризует уровень дохода на единицу вложений

Критерии оценки:

$PI > 1$ – проект рентабельный и его можно принять к рассмотрению; $PI < 1$ – проект убыточный и снимается с рассмотрения; $PI = 1$ – проект должен быть подвергнут анализу по другим показателям оценки эффективности инвестиционных вложений, чтобы принять

его к рассмотрению или отвергнут.

- IRR - Внутренняя норма доходности (расчет через формулу ВСД в Excel, и перевести в %), при такой ставке процента инвестор сможет возместить свою первоначальную инвестицию, но не получить доход. По сути, это нулевая рентабельность проекта.

Критерии оценки:

При $IRR > CC$ проект эффективный; При $IRR < CC$ проект неэффективный

- DPP – дисконтируемый срок окупаемости. Период возврата инвестиций с учетом временной стоимости денег (ставки дисконта).

$$DPP = IC / PV$$

- o IC - первоначальные инвестиции;
- o PV – дисконтированный денежный поток;

$DPP \leq n$, где n – период (например: год)

- Налоги:
 - o Налог на прибыль – ставка 20%, база для расчета – прибыль до налогообложения
 - o Налоги с ФОТ – общая сумма ставок по налогам 30,2% , база для расчета - ФОТ
 - o НДС – 13%

III. Промежуточная аттестация по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ»

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Оценочные средства для текущего контроля (собеседование)

1. Банк тестовых заданий

Роль экономического анализа в разработке и принятии управленческих решений

Понятие экономического анализа и направление его использования

Место экономического анализа в процессе управления

Характер взаимосвязи экономического анализа с другими науками

Предмет экономического анализа

Метод экономического анализа и его характерные черты

Характеристика системного подхода к экономическому анализу

Комплексность анализа и его конкретные проявления

Понятие и классификация показателей, используемых в экономическом анализе

Система показателей, используемых в экономическом анализе

Задачи экономического анализа в условиях рынка

Способы формирования аналитических показателей

Понятие и классификация факторов, используемых в экономическом анализе

Взаимосвязь показателей и факторов, используемых в экономическом анализе

Источники информации экономического анализа и их классификация

Организация аналитической работы

Методические приемы экономического анализа и их классификация

Оценочные средства для промежуточной аттестации

Тестовые задания

1. План развития предприятия, связанный с привлечением инвестиций носит название:

- a) бизнес-идея
- b) инвестиционный проект
- c) стратегический план
- d) поток инвестиций

2. Вложения в ценные бумаги, вклады и депозиты, это:

- a) реальные инвестиции
- b) интеллектуальные инвестиции
- c) финансовые инвестиции
- d) инновации

3. Инвестиции в производство продукции являются:

- a) а) портфельными
- b) б) нематериальными
- c) в) финансовыми
- d) г) реальными

4. С какой целью не разрабатывают инвестиционный проект?

- a) для сокращения затрат
- b) для сокращения рынка сбыта
- c) для экспансии в новые сферы бизнеса
- d) для снижения риска производства и сбыта

5. Какой из этапов проектного цикла осуществляется в первую очередь

- a) экспертиза проекта
- b) оценка результатов
- c) осуществление проекта
- d) формулировка проекта
- e) разработка проекта

6. Эффективность инвестиционного проекта оценивается путем сравнения:

- a) Денежных потоков с исходным объемом инвестиций;
- b) Затрат на реализацию проекта с чистой прибылью;
- c) Валовой доход предприятия с доходом от инвестиций.

7. Срок окупаемости проекта – это:

а) Элементарный критерий, определяемый как ожидаемое число лет, в течение которых будут объект капиталовложений будет приносить доход;

б) Элементарный критерий, определяемый как ожидаемое число лет, необходимое для возмещения начальных инвестиций и получения дополнительной прибыли;

в) Элементарный критерий, определяемый как ожидаемое число лет, в течение которых будут возмещены начальные инвестиции.

8. Денежный поток состоит, как правило, из:

а) Требуемых инвестиций (отток средств);

б) Поступления денежных средств за вычетом текущих расходов (приток средств);

в) Требуемых инвестиций (оттока средств) и поступления денежных средств за вычетом текущих расходов (притока средств).

9. Корректировка наращенной стоимости с учетом инфляции производится по формуле:

а) $F_{n_p} = \frac{I_p}{F_n}$;

б) $F_{n_p} = \frac{I_p F_n}{(1+r)^n}$;

в) $F_{n_p} = \frac{F_n}{I_p}$;

10. Вычисление наращенной и дисконтированной оценок сумм денежных средств для каждого элемента денежного потока рассчитывается по формуле:

а) $FV = CF_0(1+r)^n + CF_1(1+r)^{n-1} + \dots + CF_n(1+r)^{n-k}$;

б) $FV = CF \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$;

в) $PV = CF_0 + \frac{CF_1}{(1+r)^1} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n}$;

Вариант 2

1. Долгосрочные вложения капитала в предприятия различных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы или инновационные проекты:

- a) инвестиция
- b) инвестиционная деятельность
- c) инвестиционный проект

2. В оценку внутренних факторов, сопровождающих инвестиционный проект на стадии анализа рисков, не входит:

- a) анализ трудовых ресурсов
- b) анализ организационной структуры
- c) анализ возможностей инвестиционного менеджмента
- d) финансовый анализ

3. Последовательный процесс, в рамках которого формируется, разрабатывается, осуществляется и оценивается проект:

- a) инвестиционная деятельность
- b) проектный цикл
- c) схема инвестиционного анализа
- d) инвестиционный проект

4. Какая стадия нарушает классическую схему анализа инвестиционного проекта:

- a) экологический анализ
- b) финансовый анализ
- c) коммерческий анализ
- d) экономический анализ

5. Инвестиционный закон:

- a) объем предложения товара увеличивается при росте цены и уменьшается при ее снижении
- b) функция предложения определяет предложение в зависимости от влияющих на него различных факторов
- c) сегодня рубль дороже, чем завтра
- d) доля кредиторской задолженности в капитале фирмы должна составлять не менее 60%

6. Индекс рентабельности (PI) – это:

- a) Элементарный критерий, определяемый как ожидаемый приток денежных средств;
- b) Элементарный критерий, определяемый как дисконтирование денежного потока;
- c) Элементарный критерий, определяемый как доход на единицу издержек.

7. Оцениваемый проект капиталовложений тем предпочтительней, чем:

- a) Индекс рентабельности (PI) выше;
- b) Индекс рентабельности (PI) ниже;
- c) Зависит от прочих условий.

8. Изменение амортизации при исчислении прибыли по инвестиционному проекту:

- a) Вызывает приток денежных средств;
- b) Вызывает отток денежных средств;
- c) Не затрагивает денежных потоков.

9. Влияние налогов:

- a) Могут оказывать существенное воздействие на оценку денежных потоков;
- a) Могут стать определяющим фактором в вопросе, состоится проект или нет;
- b) Не оказывают никакого влияния;
- c) Возможны ответы a) и b)

10. Для вычисления будущего значения аннуитета используется формула:

a) $FV = CF_0(1+r)^n + CF_1(1+r)^{n-1} + \dots + CF_n(1+r)^{n-k}$;

b) $FV = CF \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$;

c) $PV = CF_0 + \frac{CF_1}{(1+r)^1} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n}$;

Вариант 3

1. Какие инвестиционные проекты связаны с изменением объема производства продукции, повышением качества продукции, модернизацией оборудования

- a) Стратегические
- b) Тактические

2. На каком этапе проектного цикла происходит уточнение и совершенствование инвестиционного проекта через коммерческий, технический, финансовый, экономический и институциональный анализ

- a) Формулировка проекта
- b) Разработка проекта
- c) Экспертиза проекта
- d) Осуществление проекта
- e) Оценка результатов

3. На каком этапе анализа инвестиционного проекта происходит формулирование бизнес-идеи

- a) Предварительный анализ
- b) Коммерческий анализ
- c) Технический анализ
- d) Экологический анализ
- e) Финансовый анализ
- f) Экономический анализ
- g) Институциональный анализ
- h) Анализ рисков

4. Задачами какого этапа анализа инвестиционного проекта является определение технологий, наиболее подходящих с точки зрения цели проекта, анализ местных условий, в том числе доступности и стоимости сырья, проверка наличия потенциальных возможностей

- a) Коммерческий анализ
- b) Финансовый анализ
- c) Экономический анализ
- d) Технический анализ

5. Какой анализ не относится к оценке внутренних факторов в ходе институционального анализа

- a. Анализ возможностей производственного менеджмента
- b. Анализ трудовых ресурсов
- c. Анализ безубыточности производства основных видов продукции
- d. Анализ организационной структуры

6. В целях анализа, стоимость денежных средств, вложенных в проект, следует рассматривать с позиции ее:

- a) настоящей стоимости;
- b) будущей стоимости;
- c) настоящей и будущей стоимости;

7. Концепция оценки денег во времени предполагает, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом:

- a) нормы прибыльности на денежном рынке и рынке ценных бумаг;
- b) изменения курса национальной валюты на денежном рынке и рынке ценных бумаг;
- c) увеличения риска во времени с постоянным коэффициентом;

8. Процесс дисконтирования представляет собой:

- a) наращение начальной стоимости;
- b) операцию, обратную наращению;
- c) поэтапное увеличение вложенной суммы за счет начисленных на нее процентных платежей;

9. Дисконтирование аннуитета рассчитывается как:

a) $FV = CF_0(1+r)^n + CF_1(1+r)^{n-1} + \dots + CF_n(1+r)^{n-k}$;

b) $FV = CF \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$;

c) $FV = CF \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k}$;

10. Формула для определения стоимости собственного капитала, используемая в модели прибыли на акцию:

$$a) C_e = \frac{D_1}{p} + q;$$

$$b) C_e = C_{RF} + (C_M + C_R) \cdot \beta;$$

$$c) C_e = \frac{\Pi}{p};$$

Варианты зачетно-экзаменационных задач

Практическая задача №1

Объем инвестиций предприятия на срочный банковский депозит составляет 100,000 тыс. руб.. Предложенная банком система процентных ставок и ожидаемый темп инфляции определяется следующей таблицей

Период	i, %	T, %
1.04.98-31.06.98	40%	35%
1.07.98-31.12.98	60%	55%

Начисление процентов производится ежемесячно, то есть 12 раз в году.

Необходимо рассчитать

1. Величину номинальной суммы денег, которые предприятие получит в конце инвестиции и эффективную процентную ставку,
2. Сумму денег в реальном исчислении, которую предприятие получит в конце инвестиции и эффективную реальную процентную ставку.

Практическая задача №2

Предприятие аккумулирует денежный фонд путем периодических перечислений объемом CF с периодичностью перечислений n раз в год при годовой процентной ставке r . Банк начисляет проценты m раз в году.

Необходимо определить сумму аккумулированного фонда при следующих исходных данных

Сумма перечисления (CF)	50,000
Периодичность перечисления (n) в банк	4 раза в год
Процентная ставка	40%

Периодичность начисления процентов (m)	12 раз в год
Срок накопления	5 лет

Практическая задача №3

Предприятие планирует двухэтапную процедуру обеспечения своих сотрудников пенсией. Для каждого из сотрудников по его (или ее) желанию определяется

1. количество лет, в течение которых он (она) будет получать пенсию,
2. количество выплат в году,
3. величина периодической пенсионной выплаты.

Деньги располагаются на банковском депозите при годовой процентной ставке r и начислении процентов m раз в году.

Конкретные исходные данные содержатся в следующей таблице

Сумма пенсионной выплаты (CF)	600
Периодичность выплат (n)	6 раз в год
Процентная ставка	15%
Периодичность начисления процентов (m)	12 раз в год
Срок перечисления	8 лет

Для того чтобы располагать такой суммой, ее необходимо предварительно накопить в течение определенного количества лет. Сотрудник предприятия должен определиться с

1. количеством лет, в течение которых он (она) будет накапливать пенсионную сумму,
2. количеством перечислений в году,
3. величиной периодического платежа в обеспечение будущей пенсионной выплаты.

Практическая задача №4

Купонная облигация номиналом M тыс. руб.. была эмитирована с купонной процентной ставкой i при выплате купона равномерно m раз в год. До погашения осталось N лет.

Необходимо оценить рыночную стоимость облигации при условии, что текущая процентная ставка по аналогичным финансовым инструментам составляет r годовых процентов.

Расчеты произвести при следующих исходных данных

Номинал облигации M	10,000
-----------------------	--------

Годовая процентная ставка купонного платежа i	8.00%
Число равномерных купонных выплат в году m	2
Количество лет до погашения N	6
Рыночная процентная ставка r	12.00%

Как изменится стоимость облигации еще через год, если рыночная процентная ставка не изменится?

Практическая задача №5

Дисконтная облигация номиналом M тыс. руб. была приобретена предприятием в момент эмиссии за Q тыс. руб.. Срок до погашения облигации составил T дней. Годовая процентная ставка аналогичных финансовых инструментов на дату покупки облигации составила i процентов. Через S дней владелец облигации решил продать ее. На момент продажи рыночная процентная ставка по аналогичным финансовым инструментам составляла r процентов годовых.

Необходимо оценить рыночную стоимость облигации.

Расчеты произвести при следующих исходных данных.

Номинал облигации M	10,000
Цена приобретения облигации Q	8,450
Процентная ставка на момент покупки i	15.50%
Срок погашения облигации T	365
Число дней владения облигацией S	120
Рыночная процентная ставка на момент продажи r	12.00%

IV. Шкала оценки уровня достижения результатов обучения для текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Экономический и инвестиционный анализ»

Балл (рейтинговая оценка)	Уровни достижения результатов обучения		Требования к сформированным умениям
	Текущая и промежуточная аттестация	Промежуточная аттестация	
100 - 86	Повышенный	«отлично»	Свободно и уверенно находит достоверную информацию, отлично владеет методами ее обработки, знает все основные методы решения проблем, предвидит типичные ошибки и возможные сложности при решении проблем, выбирает и эффективно применяет адекватный метод.
85-76	Базовый	«хорошо»	В большинстве случаев способен выявить проблему, обработать, анализировать и синтезировать информацию для решения проблемы и решить ее. Допускает единичные ошибки при решении проблем, испытывает сложности в редко встречающихся ситуациях, не знает типичных ошибок и возможных сложностей при решении проблемы.
75-61	Пороговый	«удовлетворительно»	Допускает ошибки в определении достоверности информации, правильно решает только типичные, наиболее частые задачи в области (обрабатывать информацию, выбирать метод).
60-0	Уровень не достигнут	«неудовлетворительно»	Не знает значительной части программных вопросов, допускает ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет задания.

Приложение 1 (справочное)

Примерный перечень оценочных средств (ОС)

№	Код	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства
Устный опрос			
1	УО-1	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема усвоенного обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.д.
2	УО-2	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела, разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в форме собеседования преподавателя с обучающимися.
3	УО-3	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, исследовательской или научной темы
4	УО-4	Круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты	Оценочные средства, позволяющие включить обучающихся в обсуждение спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.
Письменные работы			
1	ПР-1	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.
2	ПР-2	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу
3	ПР-3	Эссе	Средство, позволяющее оценить умение обучающегося излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно провести анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме
4	ПР-4	Реферат	Продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.
5	ПР-5	Курсовая работа, курсовой проект	Продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.
6	ПР-6	Лабораторная работа	Средство для закрепления и практического освоения материала по определенному разделу.
7	ПР-7	Конспект	Продукт самостоятельной работы обучающегося, отражающий основные идеи заслушанной лекции, сообщения и т.д.
8	ПР-8	Портфолио	Целевая подборка работ обучающегося, раскрывающая его индивидуальные образовательные достижения в одной или нескольких областях.

			нескольких учебных дисциплинах.
9	ПР-9	Проект	Конечный продукт, получаемый в результате планирования выполнения комплекса учебных и исследовательских задач. Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических проблем, ориентироваться в информационном пространстве, сформированности аналитических, исследовательских навыков практического и творческого мышления. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.
10	ПР-10	Деловая и/или ролевая игра	Совместная деятельность группы обучающихся под руководством преподавателя с целью решения учебных и профессиональных ориентированных задач путем игрового моделирования проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи.
11	ПР-11	Кейс-задача	Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагается осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.
12	ПР-12	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения учебного материала.
13	ПР-11	Разноуровневые задачи и задания	Различают задачи и задания: а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать умение диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специализированные термины и понятия, узнавание объектов изучения в определенном разделе дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать умение диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.
14	ПР-12	Расчетно-графическая работы	Средство проверки умений применять полученные знания по определенной методике для решения задач или заданий по методике или дисциплине в целом.
15	ПР-13	Творческое задание	Частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.
Технические средства			
1	ТС-1	Тренажер	Техническое средство, которое может быть использовано для контроля приобретенных обучающимися профессиональных навыков и умений по управлению конкретным материальным объектом.

