

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНО-  
МИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
КОЛЛЕДЖ БИЗНЕСА И ТЕХНОЛОГИЙ

**Комплект контрольно-оценочных средств**

**по учебной дисциплине**

**МДК.03.02 Оценка инвестиционных проектов в логистической системе**  
*(код и название дисциплины)*

**программы подготовки специалистов среднего звена**

**по специальности 38.02.03 – Операционная деятельность в логистике**  
*(код и название специальности)*

Санкт-Петербург

2021

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1.Паспорт комплекта КОС по учебной дисциплине	3
2.Спецификации и варианты оценочных средств для текущей аттестации	7
3. Спецификации и варианты оценочных средств для промежуточного контроля	31

**ПАСПОРТ**  
**комплекта КОС по учебной дисциплине МДК.03.02 Оценка инвестицион-**  
**ных проектов логистической системе**  
*(код и название дисциплины)*

**1.1. Общие положения**

Контрольно-оценочные средства (КОС) предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины *МДК.03. 02 Оценка инвестиционных проектов в логистической системе*

КОС включают контрольные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации в форме

КОС разработан в соответствии с образовательной программой СПО по специальности *38.02.03 – Операционная деятельность в логистике;*

программой учебной дисциплины *МДК 03.02 Оценка инвестиционных проектов в логистической системе*

**Результаты освоения дисциплины, подлежащие проверке**

Результаты обучения (освоенные умения, усвоенные знания)	Наименование элемента умений/знаний
ПО 1	оптимизации ресурсов организации (подразделений), самостоятельного определения масштабов необходимых капиталовложений, их отдачи и срока окупаемости в процессе анализа предложений создания и оптимизации логистических систем;
ПО 2	осуществления альтернативного выбора наилучших вариантов капиталовложений путем оценки основных параметров инвестиционных проектов;
У1	использовать теоретические основы стратегического планирования в процессе участия в разработке параметров логистической системы;
У2	применять методы оценки капитальных вложений на практике;
31	показатели эффективности функционирования логистической системы и её отдельных элементов;
32	значение издержек и способы анализа логистической системы;
33	значение стратегии в процессе формирования и функционирования логистической системы
34	методы оценки капитальных вложений, используемых при анализе предложений, связанных с продвижением материального потока и его прогнозированием.

### 1.3. Распределение оценивания результатов обучения по видам контроля

	Наименование элемента умений/знаний	Виды аттестации	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ПО 1	оптимизации ресурсов организации (подразделений), самостоятельного определения масштабов необходимых капиталовложений, их отдачи и срока окупаемости в процессе анализа предложений создания и оптимизации логистических систем;	+	+
ПО 2	осуществления альтернативного выбора наилучших вариантов капиталовложений путем оценки основных параметров инвестиционных проектов;	+	+
У 1	использовать теоретические основы стратегического планирования в процессе участия в разработке параметров логистической системы;	+	+
У2	применять методы оценки капитальных вложений на практике;	+	+
31	показатели эффективности функционирования логистической системы и её отдельных элементов;	+	+
32	значение издержек и способы анализа логистической системы;	+	+
33	значение стратегии в процессе формирования и функционирования логистической системы	+	+
34	методы оценки капитальных вложений, используемых при анализе предложений, связанных с продвижением материального потока и его прогнозированием.	+	+

#### 1.4. Распределение типов оценочных средств по элементам знаний и умений текущего контроля

Содержание учебного материала по программе УД	Тип контрольного задания								
	ПО 1	ПО2	У1	У2	У3	З1	З2	З3	З4
<b>Раздел 1. Объекты проектного инвестирования в логистических системах</b>									
Тема 1.1 Жизненный цикл проекта	12			12	16		12		
Тема 1.2 Разработка концепции логистического проекта		12				12			12
Тема 1.3 Завершение инвестиционного проекта и оценка его эффективности	5		12	5	12		16	12	
<b>Раздел 2. Управление ресурсами логистического проекта</b>									
Тема 2.1 Материально –техническое обеспечение проекта	15							15	
Тема 2.2 Финансовое обеспечение проекта			15		5		16	5	16
Тема 2.3 Информационное и документарное обеспечение проекта				12		12			
<b>Раздел 1 Финансово- экономические аспекты проектной деятельности</b>									
Тема 1.1. Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных проектов		10		12		10			10
1.2 Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов									
1.3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов			10			10		10	
<b>Раздел 2. Инвестиционная деятельность в условиях динамичного рынка</b>									
Тема 2.1 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности		10		10			10		
Тема 2.2 Анализ фактической эффективности инвестиционного проекта	10						10		

### 1.5. Распределение типов оценочных средств по элементам знаний и умений контролируемых на промежуточной аттестации

Содержание учебного материала по программе УД	Тип контрольного задания								
	ПО 1	ПО2	У1	У2	У3	З1	З2	З3	З4
<b>Раздел 1. Объекты проектного инвестирования в логистических системах</b>									
Тема 1.1 Жизненный цикл проекта		13					13		
Тема 1.2 Разработка концепции логистического проекта									
Тема 1.3 Завершение инвестиционного проекта и оценка его эффективности				13				13	
<b>Раздел 2. Управление ресурсами логистического проекта</b>									
Тема 2.1 Материально –техническое обеспечение проекта	9				9				9
Тема 2.2 Финансовое обеспечение проекта			9						
Тема 2.3 Информационное и документарное обеспечение проекта		13				13			
<b>Раздел 3 Финансово- экономические аспекты проектной деятельности</b>									
Тема 3.1. Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных проектов			9					9	
3.2 Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов		9			9				
3.3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов							9		
<b>Раздел 4. Инвестиционная деятельность в условиях динамичного рынка</b>	9								9
Тема 4.1 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности			9			9			
Тема 4.2 Анализ фактической эффективности инвестиционного проекта	13			9					9

## 2. СПЕЦИФИКАЦИЯ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 2.1. Назначение

Спецификацией устанавливаются требования к содержанию и оформлению вариантов оценочных средств:

Вышеперечисленные оценочные средства предназначены для текущего и промежуточного контроля и оценки знаний и умений студентов по программе учебной дисциплины *МДК.03.02 Оценка инвестиционных проектов в логистической системе*

основной профессиональной образовательной программы 38.02.03 – Операционная деятельность в логистике

**2.2. Контингент аттестуемых:** студенты групп ОД-1791; ОД-1891.

**2.3. Форма и условия аттестации:** после завершению изучения каждого раздела проводится семинарское занятие и тестовая работа. Каждая тема раздела закрепляет полученные знания и умения на учебных занятиях практическими работами.

### 2.4. Время выполнения:

подготовка 10 минут;

выполнение 45 мин;

оформление и сдача 30 мин;

всего 1 час 25 мин.

**2.5. Рекомендуемая литература для разработки оценочных средств и подготовки обучающихся к аттестации.**

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Щербаков В. В. Логистика : Учебник Для СПО / под ред. Щербакова В.В. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019 .— 387с.	осн		<a href="#">ЭБС Юрайт</a>
Канке А. А. Логистика : Учебник .— 2, испр. и доп. — Москва ; Москва : Издательский Дом "ФОРУМ" : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2013 .— 384 с.	доп		<a href="#">ЭБС ZNANIUM.</a>
Куценко Е. И. Логистика. Практикум : Учебное пособие / Куценко Е. И., Бережная Л. Ю. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019 .— 234с.	доп		<a href="#">ЭБС Юрайт</a>
Неруш Ю. М. Логистика : Учебник и практикум Для СПО / Неруш Ю. М., Неруш А. Ю. — 5-е изд., пер. и	доп		<a href="#">ЭБС Юрайт</a> <sup>7</sup>

доп. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019-559с.			
Щербаков В. В. Логистика и управление цепями поставок : Учебник Для СПО / под ред. Щербакова В.В. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 582с .	доп		<a href="#">ЭБС Юрайт</a>
Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р., - 2-е изд. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 287 с.	доп		<a href="#">ЭБС Знаниум</a>
Григорьев М. Н. Коммерческая логистика: теория и практика : Учебник Для СПО / Григорьев М. Н., Ткач В. В. — 3-е изд., испр. и доп. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 507с.	доп		<a href="#">ЭБС Юрайт</a>
Сергеев В. И. Логистика снабжения : Учебник / Сергеев В. И., Эльяшевич И. П. ; под общ. ред. Сергеева В.И. — 3-е изд., пер. и доп. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 384с.	доп		<a href="#">ЭБС Юрайт</a>

#### **Периодические издания:**

- 1.Журнал «РБК»
- 2.Журнал «Логистика»

#### **Интернет-ресурсы**

1. [http://www.e-biblio.ru/book/bib/06\\_management/optimiz\\_rerursov\\_organizaciy/sg.html](http://www.e-biblio.ru/book/bib/06_management/optimiz_rerursov_organizaciy/sg.html)
2. Северо-западное отделение международной логистики  
<http://www.nwlog.ru/>
3. Логистика. Формулы, расчеты, определения <http://www.xcomp.biz/>
4. Портал "Логистика" для профессионалов в логистике и управлении цепями поставок <https://logistics.ru/>
5. Прикладная логистика <http://www.cals.ru/>
- 6.[https://studme.org/221235/logistika/strategiya\\_planirovanie\\_logistike](https://studme.org/221235/logistika/strategiya_planirovanie_logistike)
- 7.<https://pandia.ru/text/78/419/66489.php>



### 3. ВАРИАНТЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

#### 3.1 Практические занятия

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

#### ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

по дисциплине МДК.03.02. Оценка инвестиционных проектов в ло-  
гистической системе  
(наименование дисциплины)

Содержание учебного материала по программе УД	Тема практического занятия	Рассматриваемые вопросы
<b>Раздел 1. Объекты проектного инвестирования в логистических системах</b>	Тема 1.1 Жизненный цикл проекта	Анализ крупных логистических проектов, с выделением каждой стадии.
	Тема 1.2 Разработка концепции логистического проекта	Дискуссия по темам: 1) Подходы к формированию концепции логистического проекта 2) Экспертиза логистического проекта Этап 1 деловой игры. Подготовка к проектной работе. Сбор информации по отрасли проектирование.
	Тема 1.3 Завершение инвестиционного проекта и оценка его эффективности	Обсуждение тем, формирование кейсов на основе собранной информации 1) Анализ эффективности проекта по разделам: финансово-экономические показатели, риски проектной деятельности, социальные показатели 2) Этапы завершения проекта 3) Этап 2 Деловой игры Анализ аналогичных проектов. Изучение этапов их развития. Оценка эффективности и выяснение причин отклонения плановых показателей от фактических.
<b>Раздел 2. Управление ресурсами логистического проекта</b>	Тема 2.1 Материально – техническое обеспечение проекта	Дискуссия: Отбор поставщиков работ и услуг при выпол-

		нении проекта 44-ФЗ, 223-ФЗ
	Тема 2.2 Финансовое обеспечение проекта	Презентации и дискуссия на следующей тематике, формирование портфолио с заданиями 1) Принципы поиска источника инвестирования Круглый стол по тематике: Гранты на выполнение государственных проектов (на примере одного)
	Тема 2.3 Информационное и документарное обеспечение проекта	Презентация проектов по документации: Общие принципы формирования пакета документов для гранта, кредитования (на примере выбранных 2-3 проектов)
<b>Раздел 3 Финансово-экономические аспекты проектной деятельности</b>	Тема 3.1. Эффект и эффективность	Выполнение аналитических и расчетных заданий.
	3.2 Способы простого метода оценки инвестиций	Выполнение аналитических и расчетных заданий по оценке инвестиционных проектом простым способом, опрос по теоретическому материалу. Этап 4. Деловой игры. Определение источника заемных средств. Анализ банковских предложений. Сравнение лизинг, кредит.
	3.3 Текущая и будущая стоимость денежных средств	2) Решение задач, опрос по теоретическому материалу
<b>Раздел 4 Инвестиционная деятельность в условиях динамичного рынка</b>	Тема 4.1 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности	Выполнение практических заданий по предложенной тематике: 1) Классификация рисков при осуществлении проектов 2) Подходы к минимизации рисков 3) Реализация логистических проектов при нестабильном курсе национальной валюты 4) ГЧП и его роль в развитии логистической инфраструктуры
	Тема 4.2 Анализ фактической эффективности инве-	Круглый стол: государствен-

	стиционного проекта	ное субсидирование инвестиционных проектов по развитию логистической инфраструктуры Этап 5. Формирование пакета документации для презентации проекта.
Раздел 1- Раздел 4	Итоговые задания	Эссе Теоретические задания Практические задания

Вид занятия: Практическое занятие с мультимедийными презентациями и дальнейшей дискуссией по представленным докладам

Время проведения занятия: 90 минут (1 пара)

Оборудование и оснащение занятия: Персональный компьютер, мультимедийный проектор

План проведения занятия

I. Организационная часть: 1 – 2 минуты  
(проверка присутствующих, подготовка рабочих мест)

II. Сообщение темы и целей занятий: 1-2 минуты

Цели: обобщение и закрепление изученного материала по теме.

III. Начальная мотивация деятельности 2 – 3 минуты  
(заинтересованность в изучении данной темы: необходима в профессиональной деятельности, в жизненной ситуации, и т.д.)

IV. Ход занятия (порядок и критерии оценок)

Время на доклад 7 минут, 20 минут на вопросы и обсуждения.

Темы для рассмотрения выдаются заранее или выбираются студентом и согласовываются с преподавателем. Доклад в большей степени акцентирован на подачу практического материала, основанного на опыте российских и зарубежных компаний. Общеизвестно, что с учетом сферы деятельности, специфики цепи поставок каждая компания обладает собственным инструментарием контроля качества и эффективности выполняемых работ и операций. После представления доклада и презентации, команда выдает группе мини-кейсы по теме презентации.

### **Темы докладов.**

- 1 Концептуальную фазу проекта и ее характеристика на практическом примере.
- 2 Фаза планирования и основные этапы этой фазы.
- 3 Фаза эксплуатации и ее характеристика на практическом примере.
- 4 Фаза завершения характеристика на практическом примере.
- 5 Чисты дисконтированный доход от проекта.
- 6 Индекс рентабельности и способы расчета на практических примерах.
- 7 Понятие внутренней нормы доходности, способы расчета компаний.
- 8 Подходы к расчету сроков окупаемости проектов.
- 9 Внутренняя норма прибыли по проекту.
- 10 Оценка стоимости капитала. Подходы. Практические примеры.
- 11 Оценка экономической и социальной эффективности. На практическом примере.
- 12 Бюджетная эффективность проекта. Пути определения.
- 13 Проекты городского уровня, регионального, федерального. Привести практические примеры.
- 14 Критерии отбора проектов на государственном уровне.
- 15 Гранты на выполнение проектов в сфере развития логистической инфраструктуры.
- 16 Государственно-частное партнерство в сфере выполнения проектов логистической инфраструктуры.
- 17 Подходы к ранжированию проектов при их отборе.
- 18 Риски инвестиционных проектов в логистических системах.
- 19 .Реальные инвестиции: понятие, виды, их роль в экономике.
- 20 Финансовые инвестиции, их виды, роль в экономике и финансах.
- 21 Инвестиционная деятельность: содержание и особенности в Российской Федерации.
- 22 Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в России.
- 23 Ипотечное кредитование. Российский и зарубежный опыт.
- 24 Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
- 25 Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.
- 26 Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов: содержание, порядок расчета.
- 27 Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.
- 28 Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.
- 29 Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.

30 Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.

Оценки обсуждаются со студентами, комментируются и выставляются в журнал.

Критерии оценивания	Оценка
Тема доклада раскрыта полностью, мини-кейсы соответствуют тематике	Отлично
Тема раскрыта полностью, мини –кейсы не по тематике, ответы на вопросы слушателей не полные	Хорошо
Тема раскрыта не достаточно полно, кейсы не соответствуют тематике	Удовлетворительно
Тема не раскрыта, кейсы отсутствуют	Неудовлетворительно

Преподаватель \_\_\_\_\_ Л.К. Горба

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

**Круглый стол.**

Время занятия – 2 пары, 180 минут. В ходе проведения занятия студенты обсуждают вопросы финансирования инвестиционных проектов в логистике на государственном уровне, подбирают необходимую статистическую информацию. Для проведения круглого стола выбираются студенты, выступающие модераторами к обязанностям которых относится распределение тем между выступающими участниками и проверка докладов на соответствие тематике и предъявляемым требованиям. Каждый доклад по тематике круглого стола сопровождается мультимедийной презентацией.

По результат проведения круглого стола формируются итоговые тезисы.

**Темы для круглого стола**

1. Гранты коммерческих организаций, фондов на выполнение государственных проектов
2. Государственное субсидирование инвестиционных проектов по развитию логистической инфраструктуры

Студенты готовят сообщение по тематике круглого стола. Каждое сообщение оценивается по следующей шкале.

Критерии оценивания	Оценка
Тема сообщения раскрыта полностью, есть практические примеры	Отлично
Тема раскрыта не полностью, практических примеров нет	Хорошо
Тема раскрыта не достаточно полно, примеры не соответствуют тематике сообщения	Удовлетворительно
Тема не раскрыта	Неудовлетворительно

Шкала оценки работы модераторов:

Подготовлено 5-7 сообщений соответствующих тематике, темы раскрыты – отлично

### 3.3 Выполнение проектов осуществляется по личному желанию студентов во время прохождения дисциплины по производственной практики.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

#### Структура проекта

1. Титульный лист.
2. Название проекта (тема).....
3. Тип проекта.....
4. Цели и задачи.....
5. Исходные данные .....
6. Задание.....
7. Описание проекта (содержательная часть).....
8. Материалы для презентации проекта.....
- .....
- .

#### Тематика проектов:

№ п/п	Содержание работы
1.	
2.	
3.	
4.	
5.	
6.	
7.	

#### Критерии оценивания исследовательских проектов обучающихся

Критерии оценки проекта	Содержание критерия оценки	Количество баллов
Актуальность поставленной проблемы (до 5 баллов)	Насколько работа интересна в практическом или теоретическом плане?	От 0 до 1
	Насколько работа является новой? обращается ли автор к проблеме, для комплексного решения которой нет готовых ответов?	От 0 до 1
		15

	Верно ли определил автор актуальность работы?	От 0 до 1
	Верно ли определены цели, задачи работы?	От 0 до 2
<b>Теоретическая и \ или практическая ценность (до 5 баллов)</b>	Результаты исследования доведены до идеи (потенциальной возможности) применения на практике.	От 0 до 2
	Проделанная работа решает или детально прорабатывает на материале проблемные теоретические вопросы в определенной научной области	От 0 до 2
	Автор в работе указал теоретическую и / или практическую значимость	От 0 до 1
<b>Методы исследования (до 2 баллов)</b>	Целесообразность применяемых методов	От 0 до 1
	Соблюдение технологии использования методов	От 0 до 1
<b>Качество содержания проектной работы (до 8 баллов)</b>	выводы работы соответствуют поставленным целям	От 0 до 2
	оригинальность, неповторимость проекта	От 0 до 2
	в проекте есть разделение на части, компоненты, в каждом из которых освещается отдельная сторона работы	От 0 до 1
	есть ли исследовательский аспект в работе	От 0 до 2
	есть ли у работы перспектива развития	От 0 до 1
<b>Оформление работы (до 8 баллов)</b>	Титульный лист	От 0 до 1
	Оформление оглавления, заголовков разделов, подразделов	От 0 до 1
	Оформление рисунков, графиков, таблиц, приложений	От 0 до 2
	Информационные источники	От 0 до 2
	Форматирование текста, нумерация и параметры страниц	От 0 до 2
<b>Итого:</b>		<b>28</b>

#### Критерии оценки

Количество баллов	Качественная оценка уровня подготовки	
	Балл (отметка)	Вербальный аналог
26-28	5	Отлично
23-25	4	Хорошо
20-22	3	удовлетворительно
Менее 20	2	неудовлетворительно

Преподаватель \_\_\_\_\_ Л.К. Горба  
(подпись)

« » \_\_\_\_\_ 20 г.



### **3.4 Тестовые задания выполняются после изучения материала, проведения практических работ и семинарских занятий.**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»  
КОЛЛЕДЖ БИЗНЕСА И ТЕХНОЛОГИЙ**

Общие теоретические положения

1. Инвестиции – любое вложение денежных средств и их эквивалентов с целью:
  - a. получения прибыли (дохода)
  - b. сохранения от инфляции
  - c. достижения положительного социального эффекта
2. Прямые инвестиции это:
  - a. вложения в нематериальные активы, имеющие денежную оценку
  - b. приобретение основных фондов
  - c. пополнение текущих оборотных средств
3. Венчурные инвестиции:
  - a. инвестиции, приносящие доход в отдалённом будущем
  - b. рисковое вложение капитала в инновации
  - c. инвестиции в деривативы
4. Капиталообразующими являются:
  - a. реальные инвестиции
  - b. финансовые инвестиции
  - c. венчурные инвестиции
5. Прирост национального богатства вызывают:
  - a. реальные инвестиции
  - b. финансовые инвестиции
  - c. венчурные инвестиции
6. Собственные источники финансирования организациями инвестиций:
  - a. балансовая прибыль
  - b. взносы акционеров, участников, пайщиков в уставном фонде
  - c. чистая прибыль
  - d. номинальная стоимость акций и прочих ценных бумаг, выпущенных
  - e. организацией
7. «Гудвилл» определяет:
  - a. цену имиджа фирмы
  - b. цену бренда компании
  - c. продажную цену нематериальных активов
8. Амортизация для предприятия является:
  - a. элементом затрат
  - b. величиной учтённого износа основных фондов
  - c. источником финансирования инвестиций

8. К собственным источникам финансирования инвестиций относятся:
- a. уставный капитал
  - b. амортизационный фонд
  - c. валовая прибыль
  - d. кредиторская задолженность
9. Аннуитетом называется:
- a. инвестиции, приносящие инвестору равномерный по периодам доход в будущем
  - b. один из методов дисконтирования средств
10. Инвестиция представляет собой:
- a. расход ресурсов для достижения цели
  - b. расход ресурсов для создания актива с целью извлечения дохода
  - c. машины, оборудование, кредиты, имущество и иные ценности, направляемые в объекты предпринимательской и другой деятельности в целях получения дохода (прибыли) или положительного социального эффекта
11. Каким соотношением характеризуется воспроизводственная структура инвестиций?
- a. долями финансовых и реальных инвестиций в их составе
  - b. долями собственных и заемных средств в их составе
  - c. долями в их составе на новое строительство, реконструкцию производства, расширение производства, замещение износившегося и устаревшего оборудования
  - d. долями амортизационных отчислений и чистой прибыли в их составе
12. Показатель рентабельности инвестиций характеризует:
- a. текущую ликвидность
  - b. доходность вложения капитала в имущество предприятия
  - c. структуру капитала
13. Дисконтирование дохода:
- a. метод капитализации прибыли
  - b. приведение дохода к сопоставимому по времени виду
  - c. целевое выравнивание дохода
14. Коэффициентом дисконтирования называется:
- a. скидка со стоимости ценной бумаги
  - b. ставка временной корректировки стоимости инвестиционного дохода и инвестиций
  - c. учетная ставка коммерческого банка
15. Показатели результатов инвестиций:
- a. прирост основных средств за определенный период
  - b. коэффициент выбытия основных фондов
  - c. дисконтированный доход
  - d. рентабельность собственных средств
  - e. чистая прибыль
16. Что достаточно для определения предпочтительности инвестиций?
- a. норма прибыли по проекту

- b. уровень риска
  - c. положительная чистая дисконтированная стоимость по проекту
17. Проект можно принять, если внутренняя норма доходности:
- a. равна средневзвешенной цене капитала
  - b. ниже средневзвешенной цены капитала
  - c. выше средневзвешенной цены капитала
18. Какой показатель используется для оценки инвестиционного климата?
- a. показатель инвестиционной доходности
  - b. показатель инвестиционного риска
  - c. ставка дисконтирования
19. Что относится к формам бюджетного финансирования инвестиций?
- a. предоставление бюджетных кредитов
  - b. предоставление налоговых кредитов
  - c. снижение арендной платы за пользование государственным имуществом
20. По каким показателям можно оценить бюджетную эффективность
- a. инвестиционного проекта?
  - b. чистый дисконтированный доход государства (региона) с учетом рисков
  - c. чистый дисконтированный доход государства (региона) без учета рисков
  - d. срок окупаемости

#### **Раздел Финансовые инвестиции**

21. К финансовым инвестициям организации относятся:
- a. приобретение ценных бумаг других организаций
  - b. вложения в недвижимость
  - c. собственные акции, выкупленные организацией у акционеров для
  - d. последующей перепродажи
22. К финансовым вложениям организации относятся:
- a. ценные бумаги других организаций
  - b. приобретение драгоценных металлов
  - c. покупка валюты
23. Портфельные инвестиции:
- a. вложения капитала в нематериальные активы
  - b. вложение капитала в ценные бумаги
  - c. помещение капитала в депозитный сертификат
24. Каким образом связаны доходность и риск портфеля?
- a. прямо-пропорционально
  - b. обратно-пропорционально
  - c. зависит от типов активов в портфеле
25. Дивиденд это:
- a. форма заработной платы персонала ОАО
  - b. плата за пользование капиталом
  - c. часть прибыли
26. На что оказывает влияние ковариация активов в инвестиционном портфеле?
- a. на доходность портфеля
  - b. на риск портфеля

- с. на соотношение активов в портфеле
- 27. Доход инвестиций в акции это:
  - а. курсовая цена минус номинальная стоимость акции
  - б. стоимость акции в момент продажи
  - с. относительный прирост цены акции плюс дивиденд
- 28. Цена ссудного капитала оказывает влияние на:
  - а. инвестиционный спрос
  - б. инвестиционное предложение
  - с. финансирование инвестиций за счёт заёмных средств
- 29. Если курсовая стоимость акций корпорации выше, чем восстановительная
  - а. стоимость ее основного капитала (показатель Q Тобина), то:
  - б. предпочтительнее реальные инвестиции
  - с. предпочтительнее финансовые инвестиции
  - д. предпочтительнее венчурные инвестиции
- 30. Чем характеризуются институциональные инвесторы?
  - а. выполняют функции финансовых посредников
  - б. делят риски, связанные с инвестированием, с лицами, предоставляющим средства
  - с. предоставляют полную информацию о направлениях инвестирования лицам, предоставляющим средства
  - д. заранее устанавливают размер выплат лицам, предоставляющим средства
- 31. Какие цели могут преследовать институциональные инвесторы?
  - а. спекулятивные: привлечь средства дешевле, продать дороже
  - б. инвестирование путем формирования портфеля и диверсификации риска
  - с. извлечь доход из перераспределения капиталов

#### **Финансирование инвестиций (реальных)**

- 32. Финансовой базой инвестиций в рыночной экономике являются:
  - а. доходы предприятий и организаций
  - б. сбережения в экономике
  - с. валовой внутренний продукт государства
- 33. Инвестиционные средства характеризуются:
  - а. риском
  - б. платностью
  - с. возможностью неограниченного использования
  - д. потенциальным доходом
- 34. Источником инвестиций в основные фонды являются:
  - а. средства устойчивых пассивов баланса
  - б. амортизация
  - с. выручка от реализации основных фондов
  - д. оборотные средства
- 35. Собственные источники финансирования организациями инвестиций:
  - а. балансовая прибыль
  - б. взносы акционеров, участников, пайщиков в уставном фонде чистая прибыль

- с. номинальная стоимость акций и прочих ценных бумаг, выпущенных организацией
36. Внешние источники финансирования инвестиций:
- а. амортизационный фонд
  - б. банковский кредит
  - с. выпуск векселей
  - д. долевое участие в строительстве (вклад в уставный капитал других предприятий)
  - е. валовая прибыль предприятия
37. Цена привлеченного капитала организации определяется как:
- а. %-я ставка выплаченных дивидендов
  - б. отношение расходов, связанных с привлечением средств, к сумме привлеченных ресурсов
  - с. лизинговый платеж
38. Лизинг это:
- а. способ кредитования
  - б. финансовая аренда
  - с. вариант приобретения основных фондов
  - д. способ финансирования инвестиций
39. Финансовые ресурсы, мобилизуемые предприятием на финансовом рынке,
- а. включают:
    - а. амортизацию
    - б. кредит банка
    - с. эмиссию ценных бумаг
    - д. страховое возмещение по наступившим финансовым рискам
40. Способы финансирования прямых инвестиций:
- а. эмиссия акций и облигаций
  - б. амортизация
  - с. лизинг
  - д. выпуск векселей
  - е. реинвестирование прибыли
41. При каких условиях финансирование оборотных средств не рассматривается как инвестиционная деятельность?
- а. в условиях рыночной экономики
  - б. при финансировании действующего производства
  - с. при финансировании инвестиционных проектов

Оценка за контроль ключевых компетенций учащихся производится по пяти-балльной системе. При выполнении заданий ставится отметка:

- «5» - 9-10 ответов правильные;
- «4» - 7-8 ответов правильные,
- «3» - 5-6 ответов правильные,

Преподаватель \_\_\_\_\_ Л.К. Горба  
(подпись)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20 г.

Эссе предполагает грамотное изложение студентом информации по теме дисциплины.

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций, необходимость инвестиций для развития экономики?
2. Охарактеризуйте основные подходы к пониманию сущности инвестиций. Как изменилась трактовка понятия «инвестиции» в российской экономической литературе с развитием рыночных отношений?
3. Что понимается под инвестиционной деятельностью в производственном секторе экономики?
4. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения? Что такое кругооборот инвестиций?
5. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности. Кто может быть субъектом инвестиционной деятельности по российскому законодательству?
6. Что понимается под объектом инвестиций?
7. В чем состоит двойственный характер инвестиций, рассматриваемых со стороны объекта?
8. Назовите основные формы инвестиций в РФ, в соответствии с законодательством.
9. Какой критерий лежит в основе деления инвестиций на прямые и портфельные? Как соотносятся эти формы инвестиций с реальными и финансовыми инвестициями?
10. Поясните, почему инвестиции играют важнейшую роль в функционировании и развитии экономики.

Оценивается эссе по следующим критериям:

Объем составляет три страницы текста, тема раскрыта, приведены практические примеры – «отлично»

Объем составляет не менее 2 страниц текста, раскрыты базисные положения темы, приведены практические примеры - «хорошо»

Объем текста не менее 2 листов, тема раскрыта частично, нет практических примеров – «удовлетворительно».

Во всех иных случаях эссе оценивается – «неудовлетворительно»

## **Решение практических расчетных задач.**

К реализации предлагается инвестиционный проект создания гаражно-автосервисного комплекса. Проектом предусматривается устройство автомобильной стоянки, строительство и оснащение станции технического обслуживания автомобилей, строительство гаражей. Для реализации проекта необходимо осуществить затраты, состав и величина которых приведены в исходных данных.

### **Определить:**

- 1) сумму капиталобразующих инвестиций;
- 2) сумму капитальных вложений;
- 3) сумму инвестиций в первоначальный оборотный капитал;
- 4) сумму инвестиций в нематериальные активы;
- 5) показатели, характеризующие структуру капиталобразующих инвестиций;
- 6) показатели, характеризующие структуру капитальных вложений.

### **Построить диаграммы:**

- 1) структуры капиталобразующих инвестиций;
- 2) структуры капитальных вложений.

- 1) Значение показателя, тыс. руб.
- 2) Затраты на разработку проектно-сметной документации -500 т.р.
- 3) Затраты на приобретение земельного участка под строительство – 7000 т.р.
- 4) Стоимость строительно-монтажных работ по устройству автомобильной стоянки -5000 т.р.
- 5) Стоимость строительно-монтажных работ по возведению здания станции технического обслуживания – 2500 т.р.
- 6) Затраты на приобретение и монтаж оборудования станции технического обслуживания автомобилей – 1800 т.р.
- 7) Стоимость строительно-монтажных работ по возведению гаражей – 2400 т.р.
- 8) Затраты на расходные материалы и комплектующие для станции технического обслуживания автомобилей – 200 т.р.
- 9) Первоначальные затраты на заработную плату работников – 250 т.р.
- 10) Затраты на приобретение компьютерных программ 300
- 11) Первоначальные затраты на оплату коммунальных платежей – 10 т.р.
- 12) Расходы на рекламу 70 т.р.

**Задача № 2** Для реализации инвестиционного проекта планируется осуществление инвестиций в первые месяцы будущего года. После этого производство будет введено в эксплуатацию и начат выпуск продукции.

Текущие затраты предприятия по выпуску продукции, а также выручка от её реализации приведены в исходных данных. Оценить эффективность реализации проекта на основе простого метода оценки эффективности инвестиций (рассчитать простую норму прибыли и срок окупаемости). Инвестор хотел бы, чтобы инвестиционные затраты окупились не позднее чем через 6 месяцев от начала реализации проекта. Удовлетворяет ли проект требованию инвестора?

Месяц	Инвестиции (т.р.)	Затраты на производство и реализацию (т.р.)	Выручка от реализации продукции
Январь	80		
Февраль	90		
Март	50	70	105
Апрель, май		85	127
Июнь, июль		90	134,5
Август, сентябрь		96	150
Октябрь, ноябрь, декабрь		10	160

**Задача № 3** Инвестор открыл депозитный вклад в банке сроком на  $t$  лет. Ставка процентов по вкладу составляет  $E$  % годовых. Определить сумму, накопленную на депозите, если инвестором было внесено  $P$  тыс. руб., в течение срока действия договора дополнительных взносов не производилось, денежные средства со счёта не снимались, а начисленные проценты присоединялись к основной сумме вклада. **Исходные данные:** Срок вклада 3 года, сумма вклада 14 млн. рублей, процентная ставка - 8%.

**Задача № 4** Для приобретения недвижимости необходимо обеспечить получение  $F$  млн руб. через  $t$  лет. Сколько потребуется для этой цели инвестировать сегодня, если доходность размещения средств на банковском депозите составляет  $E$  % годовых? **Исходные данные:** стоимость объекта недвижимого имущества ( $F$ ), млн руб. – 80 млн. рублей, процентная ставка 13 %, срок инвестирования – 2 года.

**Задача № 5** В результате осуществления инвестиций ожидается поступление прибыли в размере  $\Pi_1$  тыс. руб. – в первый год реализации проекта;  $\Pi_2$  тыс. руб. – во второй год реализации проекта;



ПЗ тыс. руб. – в третий год реализации проекта; П4 тыс. руб. – в четвёртый год реализации проекта. Определить, какова стоимость всех этих поступлений сегодня, если норма доходности составляет  $E\%$  годовых? **Исходные данные**

Поступление прибыли в первый год реализации проекта – 115 т.р.

Поступление прибыли во второй год реализации проекта – 175 т.р.

Поступление прибыли в третий год реализации проекта – 225 т.р.

Поступление прибыли в четвёртый год реализации проекта – 265 т.р.

Норма доходности – 10%.

**Задача № 6** Реализация инвестиционного проекта создания нового промышленного предприятия потребует инвестиций в сумме  $K$  млн руб. Инвестиции будут осуществляться в течение четырёх лет. При этом рассматривается два варианта выполнения работ по созданию производственных мощностей предприятия, определяющих две возможные схемы финансирования инвестиций. Определить потребность в инвестициях для каждого года инвестиционного периода по первому и второму вариантам выполнения работ по возведению производственных мощностей предприятия. Выбрать лучший вариант выполнения работ, если норма доходности составляет  $E\%$  годовых. На одном графике построить кривые приведённых инвестиций нарастающим итогом по первому и второму вариантам реализации проекта. **Исходные данные**

1. Общая потребность в инвестициях, млн руб. – 11 млн. руб.

2. *Схема финансирования инвестиций по первому варианту реализации проекта:*

2.1. Доля инвестиций, осуществляемых в первый год инвестиционного периода, от общей потребности в инвестициях, % - 15%

2.2. То же, во второй год инвестиционного периода, % - 25%

2.3. То же, в третий год инвестиционного периода, % - 30%

2.4. То же, в четвёртый год инвестиционного периода, % - 30%

48 45 2 9 4 10 56 46 42 45 3. *Схема финансирования инвестиций по второму варианту реализации проекта:*

3. Норма доходности ( $E$ ), % - 12%

**Задача 7.** Организация производства новой продукции потребует инвестиций в размере  $K_1$  млн руб. После завершения работ и начала продажи продукции ожидается поступление прибыли в сумме  $\Pi_2$ , млн руб.,  $\Pi_3$ , млн руб., и  $\Pi_4$ , млн руб., во второй, третий и четвёртый годы реализации проекта, соответственно. По объектам основных

фондов, в создание и приобретение которых планируется осуществить инвестиции, будет начисляться амортизация в сумме А млн руб. ежегодно, начиная со второго года реализации проекта. Оценить эффективность реализации предлагаемого инвестиционного проекта (рассчитать интегральный чистый доход, интегральный чистый дисконтированный доход и индекс доходности инвестиций, определить срок окупаемости инвестиций), если норма дисконта (Е) составляет 12 %. Налогообложение в расчётах не учитывать. Построить графики: 1) динамики чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом; 2) динамики индекса доходности инвестиций.

Показатели /годы проекта	1 год	2 год	3 год	4 год
Инвестиции	85			
Чистая прибыль		30	40	50
Годовая сумма амортизационных отчислений		9,5	9,5	9,5

**Задача 8.** Реализация инвестиционного проекта предусматривает осуществление инвестиций в размере  $K_0$ , млн руб., на нулевом году реализации проекта и  $K_2$ , млн руб., на втором году реализации проекта. После начала продажи продукции ожидается поступление выручки: в первый год –  $B_1$ , млн руб.; во второй год –  $B_2$ , млн руб.; в третий год –  $B_3$ , млн руб.; в четвёртый год –  $B_4$ , млн руб. Текущие затраты предприятия, связанные с производством и реализацией продукции составят  $C_1$ , млн руб.,  $C_2$ , млн руб.,  $C_3$ , млн руб., и  $C_4$ , млн руб., в первый, второй, третий и четвёртый годы реализации проекта соответственно. По объектам основных фондов, в создание и приобретение которых планируется осуществить инвестиции, будет начисляться амортизация: в сумме  $A_1$ , млн руб., – в первый год;  $A_2$ , млн руб., – во второй год;  $A_3$ , млн руб., – в третий год;  $A_4$ , млн руб., – в четвёртый год реализации проекта. Оценить эффективность осуществления инвестиций (рассчитать интегральный чистый дисконтированный доход, индекс доходности инвестиций, индекс доходности затрат, определить срок окупаемости инвестиций), если норма дисконта (Е) составляет 11 %. Налогообложение в расчётах не учитывать. Построить графики:

- 1) динамики чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом;
- 2) динамики индекса доходности инвестиций;
- 3) динамики индекса доходности затрат. Исходные данные

Показатели /годы	0	1	2	3	4
Инвестиции	40		10		
Выручка		90	140	150	180
Текущие затраты		65	118	100	130
в т.ч амортизация		10	13,5	13,5	13,5

**Задача 9.** Для реализации инвестиционного проекта создания нового производственного предприятия необходимы инвестиции в сумме  $K_0$ , млн руб.,  $K_2$ , млн руб., и  $K_3$ ,

млн руб., – на нулевом, втором и третьем годах реализации проекта, соответственно. Ввод производственных мощностей в эксплуатацию планируется в конце нулевого года реализации проекта. Планом производства и реализации продукции предусматривается поступление выручки в сумме  $B_1$ , млн руб., – в первый год;  $B_2$ , млн руб., – во второй год;  $B_3$ , млн руб., – в третий год;  $B_4$ , млн руб., – в четвёртый год реализации проекта. При этом текущие затраты предприятия, связанные с производством и реализацией продукции планируются на уровне  $C_1$ , млн руб.,  $C_2$ , млн руб.,  $C_3$ , млн руб.,  $C_4$ , млн руб., в первый, второй, третий и четвёртый годы реализации проекта, соответственно. По объектам основных фондов, в создание и в приобретение которых планируется осуществить инвестиции, будет начисляться амортизация в сумме  $A_1$ , млн руб., – в первый год реализации проекта,  $A_2$ , млн руб., – во второй год,  $A_3$ , – в третий год,  $A_4$ , млн руб., – в четвёртый год реализации проекта. Оценить эффективность осуществления инвестиций (рассчитать интегральный чистый дисконтированный доход, индекс доходности инвестиций, индекс доходности затрат, определить внутреннюю норму доходности и срок окупаемости инвестиций), если норма дисконта ( $E$ ) составляет 13 %. В расчётах показателей эффективности учесть налогообложение прибыли по ставке, действующей на момент расчёта<sup>59</sup>. Построить графики: 1) динамики чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом; 2) динамики индекса доходности инвестиций; 3) динамики индекса доходности затрат; 4) зависимости чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом от нормы дисконта. Исходные данные к задаче приведены в таблице

Показатели /годы	0	1	2	3	4
Инвестиции	40		10		
Выручка		90	140	150	180
Текущие затраты		65	118	100	130
в т.ч амортизация		10	13,5	13,5	13,5

**Задача 10.** На свободных площадях функционирующего производственного предприятия планируется организовать выпуск новой продукции. Для организации производства новой продукции необходимо приобрести технологическое оборудование стоимостью  $KB$ , млн руб. Приобретение и монтаж оборудования планируется осуществить в первый год реализации проекта. Срок полезного использования технологической линии составляет 5 лет, амортизацию по технологической линии планируется начислять линейным методом. Помимо приобретения технологического оборудования, для запуска производства в эксплуатацию необходимо приобрести сырьё и материалы,

нанять работников, т. е. осуществить инвестиции в первоначальный оборотный капитал (Коб). Инвестиции в первоначальный оборотный капитал планируется осуществить в первый год реализации проекта. В этом же году предполагается осуществить запуск производства в эксплуатацию. Планируемые суммы эксплуатационных затрат (С) и выручки от реализации продукции (В) представлены в исходных данных. Оценить эффективность осуществления инвестиций (рассчитать интегральный чистый дисконтированный доход, индекс доходности инвестиций, индекс доходности затрат, срок окупаемости инвестиций), если норма дисконта (Е) составляет 10 %. В расчётах показателей эффективности учесть налогообложение прибыли по ставке, действующей на момент расчёта

Построить графики: 1) динамики чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом;

2) динамики индекса доходности инвестиций;

3) динамики индекса доходности затрат; 4) зависимости чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом от нормы дисконта. Исходные данные к задаче приведены в таблице

Показатели /годы	1	2	3	4	5
Стоимость технологической линии	50				
Инвестиции в первоначальный оборотный капитал	20				
Выручка	95	125	125	125	125
Текущие затраты без амортизации	80	100	100	100	100

**Задача № 11.** К реализации предлагается инвестиционный проект, связанный с организацией производства новой продукции на базе функционирующего производственного предприятия. Для организации производства новой продукции необходимо осуществление инвестиций (К), которые планируется направить на приобретение и монтаж оборудования, покупку сырья и материалов, найм и обучение работников. В результате реализации продукции, выпущенной на приобретаемом оборудовании, планируется получение чистой прибыли. По объектам основных производственных фондов, на приобретение которых будут направлены инвестиции (т. е. по технологической линии), планируется начисление амортизации (А). На последнем шаге реализации проекта оборудование, в приобретение которого вкладывался капитал, планируется реализовать. При этом доход от его продажи прогнозируется на уровне ЧДа, тыс. руб. Оце-

нить эффективность осуществления инвестиций (рассчитать интегральный чистый дисконтированный доход, индекс доходности инвестиций, определить срок окупаемости инвестиций). Построить графики: 1) динамики чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом; 2) график динамики индекса доходности инвестиций. Исходные данные

Показатели /годы	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.
Инвестиции	450						
Чистая прибыль	90	120	120	120	120	120	100
Сумма амортизационных отчислений	15	15	15	15	15	15	15
Чистый доход от реализации имущества							100
Годовая норма доходности на вложенный капитал, %	10	10	10	10	10	10	10

**Задача 12.** К реализации предлагается инвестиционный проект расширения действующего производства. Для его реализации необходимо осуществление инвестиций (К), которые будут направлены на приобретение и монтаж оборудования и реконструкцию имеющихся производственных мощностей. После завершения работ, связанных с формированием производственных мощностей, производство будет введено в эксплуатацию. Планируемые суммы текущих затрат (С), необходимых для производства продукции, а также суммы выручки от её реализации (В) и суммы амортизационных отчислений по объектам основных фондов (А), используемых в производственном процессе, приведены в исходных данных. Оценка эффективности инвестиционного проекта подтвердила экономическую целесообразность его осуществления. Оценить финансовую реализуемость проекта (рассчитать текущее и накопленное сальдо денежного потока по проекту), если для финансирования затрат, связанных с его реализацией, планируется инвестирование собственного капитала предприятия-инвестора в сумме СК, млн руб. В расчётах показателей финансовой реализуемости учесть налогообложение прибыли по ставке 20 %. Построить график динамики текущего и накопленного сальдо по проекту. Исходные данные к задаче

Показатели /годы	1	2	3	4
Инвестиции	50	46		
Выручка		100	120	145
Текущие затраты		70	72	79

Годовая сумма амортизационных отчислений		15	25	25
Инвестирование собственного капитала	55			

**Задача 13.** Для финансирования работ и затрат по проекту, основные характеристики которого представлены в исходных данных задачи № 6, предприятием-инвестором планируется привлечение банковского кредита в сумме 3С, млн руб. В соответствии с условиями предлагаемого банком кредитного договора, денежные средства поступят на расчётный счёт предприятия в начале второго года реализации проекта. Выплаты основной суммы кредита (СК) необходимо будет осуществлять равными долями в течение третьего и четвёртого года реализации проекта. Начисление процентов по кредиту будет производиться на остаток непогашенной задолженности на начало года по ставке 21 % годовых. Ставка процентов по кредиту существенно не отклоняется от среднего уровня процентных ставок по долговым обязательствам, выданным в том же временном периоде на сопоставимых условиях. Проценты по кредиту будут выплачиваться в течение третьего и четвёртого года реализации проекта. Оценить финансовую реализуемость инвестиционного проекта с учётом привлечения заёмных средств (рассчитать текущее и накопленное сальдо по проекту). Построить график динамики текущего и накопленного сальдо денежного потока по проекту. Сумма кредита 11 млн.

**ВОПРОСЫ К ОЦЕНКЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**  
***МДК 03.02 «Оценка инвестиционных проектов в логистической системе»*** (дифференцированный зачет )

- 1 По каким признакам можно классифицировать проекты?
- 2 Укажите основные фазы жизненного цикла проекта. Как определяется жизненный цикл с точки зрения различных участников проекта (заказчика, инвестора, команды проекта)?
- 3 Охарактеризуйте концептуальную фазу проекта и приведите основные этапы этой фазы.
- 4 Охарактеризуйте фазу планирования проекта и приведите основные этапы этой фазы.
- 5 Охарактеризуйте фазу реализации проекта и приведите основные функции по управлению проектом в этой фазе.
- 6 В чем состоят фазы завершения, эксплуатации и ликвидации проекта и основные функции по управлению проектами в этих фазах?
- 7 Чистый дисконтированный доход проекта (NPV), его определение, формулы для расчета, экономический смысл, достоинства и недостатки. Характер зависимости NPV от ставки дисконтирования.
- 8 Индекс рентабельности проекта (PI), его определение, формулы для расчета, экономический смысл, достоинства и недостатки.
- 9 Внутренняя норма прибыли проекта (IRR), определение этого критерия, уравнение для его расчета, экономический смысл, достоинства и недостатки.
- 10 Срок окупаемости проекта (PB), его определение, формула для расчета, экономический смысл, достоинства и недостатки. Дисконтированный срок окупаемости (DPB) и его определение.
- 11 Коэффициент эффективности инвестиций проекта (ARR) и его определение.
- 12 Модифицированная внутренняя норма прибыли проекта (MIRR), определение этого критерия, и его экономический смысл, ситуации, в которых необходимо его использование.
- 13 Каковы основные принципы определения ставки дисконтирования при анализе проектов. В чем состоит понятие средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и как определить средневзвешенную стоимость капитала?
- 14 Виды эффективности проектов и особенности их расчета.

- 15 Особенности определения эффективности проекта в целом, общественной и коммерческой эффективности.
- 16 Особенности определения эффективности для предприятий – участников проекта, для акционеров, региональной, федеральной и бюджетной эффективности проектов.
- 17 Назовите основные группы финансовых показателей базового предприятия и проекта как будущего предприятия (показатели, ликвидности, структуры капитала (платежеспособности), деловой активности (оборачиваемости), рентабельности.), поясните их экономический смысл. Для какой цели требуется определять эти показатели.
- 18 По каким критериям производится сравнение проектов, их ранжирование и отбор для дальнейшего финансирования? Какие виды зависимостей существуют между проектами? Какие противоречия между различными критериями могут возникать при сравнении проектов?
- 19 Какие противоречия могут возникать при сравнении и ранжировании проектов разного масштаба? При несоответствии времени денежных поступлений проектов? При несоответствии длительностей проектов? Какие Вы можете дать рекомендации по устранению этих противоречий?
- 20 Что такое «точка Фишера», как ее определить и как ее положение влияет на принятие решения о выборе более эффективного проекта.
- 21 Понятие об устойчивости проекта. Как определить точку безубыточности проекта, как влияет ее положения на риск и устойчивость проекта?
- 22 Дайте классификацию проектных рисков. Назовите основные методы управления рисками.
- 23 Назовите методы качественного анализа проектных рисков.
- 24 Понятие об устойчивости проекта. Как определить точку безубыточности проекта, как влияет ее положения на риск и устойчивость проекта?
- 25 В чем состоит анализ чувствительности проекта, как определяется эластичность показателей эффективности проекта.
- 26 В чем состоит анализ сценариев проекта как метод анализа рисков. Какие Вы знаете вероятностные меры рисков.
- 27 . Понятие инвестиций и их классификация.
- 28 Реальные инвестиции: понятие, виды, их роль в экономике.
- 29 Финансовые инвестиции, их виды, роль в экономике и финансах.



- 30 Инвестиционная деятельность: содержание и особенности в Российской Федерации.
- 31 Субъекты, объекты и цели инвестиционной деятельности.
- 32 Понятие инвестиционного процесса, его участники, основные этапы.
- 33 Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в России.
- 34 Финансовые институты: понятие, основные типы, роль в инвестиционном процессе.
- 35 Источники финансирования инвестиций организации, их характеристика.
- 36 Методы финансирования инвестиций организации, их преимущества и недостатки.
- 37 Особенности и инструменты бюджетного финансирования инвестиционной деятельности в России.
- 38 Инвестиционный процесс: понятие, виды, жизненный цикл и его основные стадии.
- 39 Проектное финансирование: понятие, особенности, основные этапы.
- 40 Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация лизинговых операций.
- 41 Ипотека: понятие, роль в активизации реальных инвестиций.
- 42 Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
- 43 Эффективность инвестиционного проекта: понятие, виды эффективности.
- 44 Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.
- 45 Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов: содержание, порядок расчета.
- 46 Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.
- 47 Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.
- 48 Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.
- 49 Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.
- 50 Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности.

## **Практическая часть.**

### **Задание 1**

Используя интернет ресурсы, составить схему логистической системы

- производственного предприятия
- строительной фирмы
- туристической фирмы
- торгового предприятия.

Охарактеризовать взаимосвязь элементов каждой системы , показать различия между системами и их одинаковые черты.

Выделить ключевые логистические операции.

Предполагается, что каждая из логистических систем функционирует в одном экономическом поле.

Схема должна быть представлена в виде рисунка с соответствующими пояснениями.

Одинаковые свойства и различия логистических систем можно оформить в виде таблицы.

## Задание 2

Инвестор планирует вложить средства в строительство склада категории С для перевалки грузов.

Ожидаемые входные и выходные потоки проекта представлены в таблице 1

годы	1	2	3	4	5
С (затраты)	25				
В (выгоды)		5	10	10	15

Рассчитать NPV (чистая текущая ценность ) проекта при различных ставках дисконтирования (ставка дисконтирования изменяется с 5% , увеличиваясь на 5 % ежегодно. Результаты расчета представить в виде графика.

## Задание 3

Входящие и выходящие денежные потоки проекта распределены следующим образом:

Млн..руб..	1год	2 год	3 год	4 год
В (доходы)		2	5	7
С (затраты)	10			

Ставка дисконтирования:  $r=12\%$

Необходимо рассчитать основные критерии оценки проекта: NPV (чистая текущая ценность)

PI, ( индекс прибыльности)

B/C, (соотношение выгод и затрат)

IRR (внутренняя норма доходности) и период (срок) окупаемости (PBP).

## Задание 4

Инвестор планирует вложить средства в строительство центра обслуживания и ремонта грузового транспорта.

Ожидаемые входные и выходные потоки проекта представлены в таблице. Ставка дисконтирования  $r=10\%$ .

Расчет накопленных дисконтированных проектных потоков представлен в таблице

Млн.руб. годы	1	2	3	4	5
Дисконтированные затраты	22,73	0	0	0	0
Дисконтированные выгоды	0	4,13	7,51	6,83	9,31
Накопленные дисконтированные затраты	22,73	22,73	22,73	22,73	22,73
Накопленные дисконтированные выгоды	0	4,13	11,65	18,48	27,79

Рассчитать показатели эффективности проекта. Расчет периода окупаемости отразить графически.

### Задание 5

Оценить эффективность использования ресурсов логистической системы, используя данные финансовой отчетности организации.(организацию найти, используя отчетность, опубликованную на сайте ).

### Задание 6

Сравните показатели двух взаимоисключающих проектов и сделайте вывод о целесообразности инвестирования одного из них. Варианты исходных данных представлены в таблице.

<b>1 вариант</b>						
	<b>1 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
E=30%	В млн.руб.	0	2,0	2,0	2,0	2,0
	С млн.руб.	2,0	0,4	0,4	0,4	0,4
	<b>2 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
E=30%	В млн.руб.	0	1,0	1,5	2,0	2,0
	С млн.руб.	1,0	0,6	0,6	0,6	0,6
<b>2 вариант</b>	<b>1 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
	В млн.руб.	0	0	0	0	9,0
E=28%	С млн.руб.	3,0	0	0	0	0
	<b>2 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
	В млн.руб.	0	0	0	4,0	4,0
E=28%	С млн.руб.	3,0	0	0	0	0
<b>3 вариант</b>	<b>1 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
	В млн.руб.	0	0,5	0,6	0,7	0,8
E=28%	С млн.руб.	1,2	0	0	0	0
	<b>2 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
E=28%	В млн.руб.	0	0,6	0,7	0,8	0,9
	С млн.руб.	1,5	0	0	0	0
<b>4 вариант</b>	<b>1 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
	В млн.руб.	0	0	1,0	1,0	1,0
E=15%	С млн.руб.	1,0	1,0	0	0	0
	<b>2 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
E=25%	В млн.руб.	0	0	2,0	2,0	2,0
	С млн.руб.	2,0	2,0	0	0	0
<b>5 вариант</b>	<b>1 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>

	В млн.руб.	0	1,0	3,0	2,0	4,0
E=20%	С млн.руб.	2,6	0	1,1	1,0	1,0
	<b>2 проект</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>	<b>4 год</b>	<b>5 год</b>
E=20%	В млн.руб.	0	1,2	3,2	2,2	4,0
	С млн.руб.	3,0	0	1,1	0	1,0

### Задание 7

Проект по разработке, производству и продаже нового продукта.

Компания У разрабатывает проект по разработке, производству и продаже нового продукта. Планируемые капитальные вложения на разработку продукта и запуск его производства составляют 10 000 000руб. Анализ жизненного цикла аналогичных товаров позволяет сделать предположение, что: Постоянные затраты на производство и продажу продукта: 100 000руб. в год

Переменные затраты на производство и продажу продукта: 11,5руб./шт.

Продолжительность проекта: 5 лет

Основные этапы проекта:

Начало проекта 1 января 2020 г.

Окончание проекта: 1 января 2025 г.

Разработка и запуск производства продукта: 1 января 2020г. – 1 января 2021г.

Производство и продажа продукта: 1 января 2021г.-1 января 2025г.

годы	2010	2011	2012	2013	2014
Планируемый объем производства, штук	0	1000	4000	3000	500
Планируемый объем продаж 90% от объема производства					
Цена продажи, руб	0	2500	3000	3000	2000

Требуемая доходность проекта: 25%

Необходимо осуществить анализ проекта и сделать вывод оцелесообразности его инвестирования.

### Критерии оценки

<b>Критерии оценивания теоретического задания</b>		<b>Оценка</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- полно излагает изученный материал, даёт правильное определение понятий;</li> <li>- обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельные составленные;</li> <li>- излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.</li> </ul>		<b>5</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- если обучающийся даёт ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «5», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочёта в последовательности и языковом оформлении излагаемого.</li> </ul>		<b>4</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:</li> <li>- излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий и формулировке правил;</li> <li>- не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;</li> </ul> излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого		<b>3</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- если обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «2» отмечает такие недостатки в подготовке ученика, которые являются серьёзным препятствием к успешному овладению последующим материалом.</li> </ul>		<b>2</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- если обучающийся обнаруживает полное незнание или непонимание материала</li> </ul>		<b>1</b>
<b>Критерии оценивания практического задания</b>		<b>Оценка</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- соблюдение алгоритма выполнения</li> <li>- определение максимально возможного количества вопросов, требующих решения</li> <li>- наличие выводов</li> </ul>		<b>5</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>-определение максимально возможного количества вопросов, требующих решения, не в полном объеме</li> <li>- наличие не корректного вывода</li> </ul>		<b>4</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- -определение максимально возможного количества вопросов, требующих решения, в минимальном объеме</li> <li>- нет выводов</li> </ul>		<b>3</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- неверное разрешение ситуации</li> </ul>		<b>2</b>
<b>Оценка уровня подготовки</b>		
<b>балл (отметка)</b>		<b>вербальный аналог</b>
5		отлично
4		хорошо
3		удовлетворительно
2		неудовлетворительно