

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

**Комплект контрольно-оценочных средств
по учебной дисциплине**

ОПЦ.09 Основы инвестиционной деятельности

(код и название дисциплины)

**программы подготовки специалистов среднего звена
по специальности 38.02.06 Финансы**

(код и название специальности)

Санкт-Петербург
2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Паспорт КОС УД
2. Спецификация оценочных средств
3. Варианты оценочных средств

1. ПАСПОРТ

КОС по УД ОПЦ.09 Основы инвестиционной деятельности

(код и название дисциплины)

1.1. Общие положения

Контрольно-оценочные средства (КОС) предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины ОПЦ.09 Основы инвестиционной деятельности.

КОС включают контрольные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации в форме диф. зачета (6 семестр)

КОС разработаны в соответствии с:

образовательной программой СПО по специальности 38.02.06 Финансы;

программы учебной дисциплины ОПЦ.09 Основы инвестиционной деятельности.

1.2. Результаты освоения дисциплины, подлежащие проверке

Результаты обучения (освоенные умения, усвоенные знания, практический опыт (при наличии))	Наименование элемента умений/знаний
У1	различать инвестиции в физические активы, инвестиции в финансовые активы, инвестиции в нематериальные активы, оценивать возможность и источники инвестиций
У2	различать простые и сложные процентные ставки, а также декурсивный и антисипативный методы начисления процентов, применять данные методы на практике
У3	различать методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности: основанные на дисконтированных оценках и основанные на учетных оценках
У4	различать виды существующих в настоящее время ценных бумаг и определять разницу в начислении процентов и возможностях получения дохода по ним
У5	формировать разделы инвестиционного проекта
31	сущность инвестиций и их экономическое значение, понятие «цены» хозяйствующего субъекта, формы инвестирования в объекты предпринимательской деятельности, классификация инвестиций по различным признакам
32	сущность простых и сложных процентов,

	экономическую сущность и виды дисконтирования, сущность коммерческого кредитования
33	причины, обуславливающие необходимость инвестирования и факторы, влияющие на принятие решений по инвестированию, порядок принятия решений по инвестиционным проектам
34	состав портфеля ценных бумаг и виды ценных бумаг, являющихся объектом инвестирования
35	порядок формирования целей и задач инвестиционного проекта и основы оценки инвестиционных возможностей

1.3. Распределение оценивания результатов обучения по видам контроля

Код и наименование элемента умений или знаний	Виды аттестации	
	<i>Текущий контроль</i>	<i>Промежуточная аттестация</i>
У1 различать инвестиции в физические активы, инвестиции в финансовые активы, инвестиции в нематериальные активы, оценивать возможность и источники инвестиций	оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
У2 различать простые и сложные процентные ставки, а также декурсивный и антисипативный методы начисления процентов, применять данные методы на практике	оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
У3 различать методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности: основанные на дисконтированных оценках и основанные на учетных оценках	оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
У4 различать виды существующих в настоящее время ценных бумаг и определять разницу в начислении процентов и возможностях получения доходов по ним	оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
У5 формировать разделы инвестиционного проекта	оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
З1 сущность инвестиций и их экономическое значение, понятие «цены» хозяйствующего субъекта, формы инвестирования в объекты предпринимательской деятельности, классификация инвестиций по различным признакам	Устный опрос, тестовый контроль. Оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
З2 сущность простых и сложных процентов, экономическую сущность и виды дисконтирования, сущность коммерческого кредитования	Устный опрос, тестовый контроль. Оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт

33 причины, обуславливающие необходимость инвестирования и факторы, влияющие на принятие решений по инвестированию, порядок принятия решений по инвестиционным проектам	Устный опрос, тестовый контроль. Оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
34 состав портфеля ценных бумаг и виды ценных бумаг, являющихся объектом инвестирования	Устный опрос, тестовый контроль. Оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт
35 порядок формирования целей и задач инвестиционного проекта и основы оценки инвестиционных возможностей	Устный опрос, тестовый контроль. Оценка результатов выполнения практической работы	диф.зачт

2. СПЕЦИФИКАЦИЯ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

2.1. Назначение

Спецификацией устанавливаются требования к содержанию и оформлению вариантов оценочного средства: практическая работа (практическое задание), устный опрос, контрольная работа, тест, экзаменационные вопросы.

Тип оценочного средства (практическая работа (практическое задание), устный опрос) предназначен для текущего контроля и оценки знаний и умений студентов; тип оценочного средства (тестовые вопросы — диф.зачет) предназначен для промежуточной аттестации и оценки знаний и умений студентов по программе учебной дисциплины ОПЦ.09 Основы инвестиционной деятельности образовательной программы 38.02.06 Финансы.

2.2. Контингент аттестуемых: 3 курс

2.3. Форма и условия аттестации:

Текущий контроль проходит по темам учебной дисциплины.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена по завершению освоения учебного материала учебной дисциплины, при положительных результатах текущего контроля.

2.4. Время выполнения:

На выполнение текущего контроля отводится:
 практическая работа (практическое задание) – 45-90 мин,
 устный опрос – 10-20 мин,
 контрольная работа – 45 мин,
 диф.зачт – 40 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
Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для среднего профес- сионального образования / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2026. — 256 с. — (Про- фессиональное образование).	осн		https:// urait.ru/ bcode/590372
Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник / Е. Е. Ру- мянцева. — Москва : Юрайт, 2026. — 281 с.	осн		https:// urait.ru/ bcode/584792
Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Махови-	осн		https:// urait.ru/ bcode/582948

кова. – М. : Юрайт, 2026. – 439 с.			
Галушкина, А. И. Инвестиции в экономике : учебное пособие / А. И. Галушкина, Е. А. Нагаева. — Москва : Русайнс, 2026. — 184 с.	доп		https:// book.ru/ book/961805
Бондаренко, Т. Г. Инвестиции : учебное пособие / Т. Г. Бонда- ренко, Н. А. Проданова. — Москва : ИНФРА- М, 2026. — 157 с. + Доп. материалы. — (Выс- шее образование).	доп		https:// znanium.ru/ catalog/ product/ 2225928
Лукаевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И. Я. Лукаевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. — 413 с.	доп		https:// znanium.ru/ catalog/ product/ 2057642
Инвестиции : учебник / М. И. Ермилова, Е. В. Алтухова, Н. В. Грызунова [и др.]. — Моск- ва : ИНФРА-М, 2024. — 287 с.	доп		https:// znanium.ru/ catalog/ product/ 2125275

3. ВАРИАНТЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ТЕСТОВЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тест 1.

1. Инвестиции - это?

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Сущностью инвестиций являются?

2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и

достижения социального эффекта

3. Прямые инвестиции - это?

1. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
3. торговые кредиты

4. Портфельные инвестиции - это?

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
3. Торговые кредиты
5. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?

1. «ноу-хау», патенты, изобретения
2. подготовка кадров для будущего производства
3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
4. кредиты банка

6. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?

1. Долгосрочные затраты
2. Текущие затраты
3. Нет правильного ответа

7. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на?

1. Пассивную и активную часть основных фондов
2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов

3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции

8. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?

1. Управление инвестиционным проектом
2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
3. Финансовое обеспечение проекта

9. Инвестиционный климат страны - это?

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в

стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень

инвестиционных рисков

2. Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

3. Величина золотого запаса страны

10. Основная цель инвестиционного проекта?

1. Максимизация объема выпускаемой продукции

2. Минимизация затрат на потребление ресурсов

3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной

(конкурентоспособной) продукцией

4. Максимизация прибыли

11. Инвестиционный проект?

1. Система организационно-правовых и финансовых документов

2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

12. Законодательные условия инвестирования представляют собой?

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется

инвестиционная деятельность

3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями

инвестиционного потенциала региона

4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

13. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

1. Поиск инвестиционных концепций проекта

2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

Критерии оценивания

0-2 ошибки – оценка «5»

3-6 ошибок – оценка «4»

7-9 ошибок – оценка «3»

Тест 2

1. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:

- а) система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
- б) проектно-техническая документация по объему предпринимательской деятельности;
- в) план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли

2. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия

3. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

4. Решение о реализации инвестиционного проекта принимается на следующей стадии:

- а) инвестиционной;
- б) предварительного ТЭО;
- в) окончательного ТЭО.

5. Основным разделом в разработке основных направлений ТЭО инвестиционного проекта является:

- а) анализ рынка и концепция маркетинга;
- б) проектно-конструкторская часть;
- в) экономическая и финансовая оценка проекта.

6. Если основной целью реализации проекта является решение демографических проблем, то такой проект:

- а) экологический;
- б) коммерческий;

в) глобальный;

г) социальный.

7. Инвестиционный цикл коммерческого проекта можно разбить на 4 фазы:

а) да, это можно сделать;

б) это можно сделать только для альтернативного проекта;

в) это можно делать только в том случае, если жизненный цикл проекта свыше 1 года;

г) для коммерческих проектов не существует ликвидационной фазы.

8. Если реализуется экологический проект, то у такого проекта может быть ликвидационная

фаза:

а) у экологических проектов не может быть ликвидационной фазы;

б) такой проект может иметь ликвидационную фазу;

в) это справедливо только в том случае, если такой проект является долгосрочным;

г) для экологических проектов вообще не вводятся фазы жизненного цикла.

9. В определенных случаях инвестиционная фаза проекта может предшествовать

предынвестиционной:

а) это может произойти, если проект финансируется из бюджетных средств;

б) это наблюдается для социальных проектов;

в) предынвестиционная фаза всегда предшествует инвестиционной фазе.

10. Бизнес-план представляет собой особую, компактную форму представления инвестиционного

проекта:

а) это утверждение верно только для общественно значимых проектов;

б) да, такое утверждение верно;

в) нет, бизнес-план представляет собой самостоятельный документ, не связанный с

инвестиционным проектом;

г) бизнес-план – это особая форма проекта, а не инвестиционного проекта.

11. При составлении бизнес-плана руководствуются следующими принципами:

а) максимально быстрая окупаемость затрат на реализацию инвестиционного проекта;

б) рентабельность вложения капитала;

в) использование в основном общих формулировок;

г) объективность и надежность входной и выходной информации.

12. Меморандум о конфиденциальности является обязательным атрибутом бизнес-плана: а) да,

его включение в бизнес-план обязательно;

б) его присутствие устанавливается отраслевыми нормативами;

в) он необходим, если в бизнес-плане используются сведения, представляющие коммерческую

тайну;

г) данный вопрос решается по согласованию с инвестором.

Критерии оценивания

0-2 ошибки – оценка «5»

3-6 ошибок – оценка «4»

7-9 ошибок – оценка «3»

Пример практической работы

Тема: Решение сквозной задачи: «Составление бизнес-плана инвестиционного проекта» 5 этап:

разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта.

Цель: Научиться разработке стратегии финансирования инвестиционного проекта.

Средства для выполнения работы: ручка, линейка, карандаш.

Алгоритм выполнения работы:

1. Прочитать задание;

2. Ответит на вопросы

3. Оформить отчет.

Указания для выполнения работы

Источники финансирования инвестиционных проектов представляют собой денежные

средства, используемые в качестве инвестиционных ресурсов. Их подразделяют на внутренние

(собственный капитал) и внешние (привлеченный и заемный капитал).

Внутреннее финансирование (самофинансирование) обеспечивается за счет предприятия,

планирующего осуществление инвестиционного проекта. Оно предполагает использование

собственных средств — уставного (акционерного) капитала, а также потока средств,

формируемого в ходе деятельности предприятия, прежде всего, чистой прибыли и

амортизационных отчислений. При этом формирование средств, предназначенных для

реализации инвестиционного проекта, должно носить строго целевой характер, что достигается,

в частности, путем выделения самостоятельного бюджета инвестиционного проекта.

Внешнее финансирование предусматривает использование внешних источников: средств

финансовых институтов, нефинансовых компаний, населения, государства, иностранных

инвесторов, а также дополнительных вкладов денежных ресурсов учредителей предприятия. Оно осуществляется путем мобилизации привлеченных (долевое финансирование) и заемных (кредитное финансирование) средств.

Каждый из используемых источников финансирования обладает определенными достоинствами и недостатками. Поэтому реализация любого инвестиционного проекта предполагает обоснование стратегии финансирования, анализ альтернативных методов и источников финансирования, тщательную разработку схемы финансирования. В системе управления формированием инвестиционных ресурсов по инвестиционному проекту важная роль принадлежит обоснованию схемы его финансирования. Эта схема определяет состав инвесторов данного инвестиционного проекта, объем и структуру необходимых инвестиционных ресурсов, интенсивность входящего денежного потока по проекту. При разработке схемы финансирования инвестиционного проекта рассматриваются обычно пять основных ее вариантов.

1) Полное внутреннее самофинансирование предусматривает финансирование инвестиционного проекта исключительно за счет собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников. Такая схема финансирования, характеризуемая в зарубежной практике термином «финансирование без леввериджа», характерна лишь для первого этапа жизненного цикла предприятия, когда его доступ к заемным источникам капитала затруднен, или для реализации небольших реальных инвестиционных проектов.

2) Акционирование как метод финансирования используется обычно для реализации крупномасштабных реальных инвестиционных проектов при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности. Он состоит в объявлении открытой подписки на акции создаваемого предприятия для физических и юридических лиц.

3) Венчурное финансирование заключается в предоставлении определенной суммы капитала отдельными предприятиями для реализации инновационных реальных проектов

повышенного риска в обмен на соответствующую долю в уставном фонде или определенный пакет акций. В отличие от обычного акционирования этот метод финансирования осуществляется с помощью посредника – венчурной компании («венчурного капиталиста»), осуществляющей посредничество между коллективными инвесторами и предпринимателем.

Соответственно, венчурная компания получает только часть инвестиционной прибыли; основная ее доля распределяется между инвесторами и инициатором инвестиционного проекта.

4) Кредитное финансирование применяется, как правило, для реализации небольших краткосрочных инвестиционных проектов с высокой нормой рентабельности инвестиций. Эта схема финансирования применяется в отдельных случаях и для реализации среднесрочных инвестиционных проектов при условии, что уровень рентабельности по ним существенно превышает ставку процента по долгосрочному финансовому кредиту.

5) Смешанное финансирование предусматривает формирование капитала создаваемого предприятия за счет как собственных, так и заемных его видов, привлекаемых в различных пропорциях. На первоначальном этапе функционирования предприятия доля собственного капитала (доля самофинансирования нового бизнеса) обычно существенно превосходит долю заемного капитала (долю кредитного его финансирования).

Задача 1

Таблица 1 Исходные данные

Цена единицы изделия, тыс. д.е.	60
Полная мощность, тыс. шт. в год	28
Капитальные вложения, млн. д.е.:	
Земля и подготовка площади	15
Здания и сооружения	34
Оборудование и лицензионная технология	175
Затраты по подготовке производства	15
Оборотный капитал (на месяц)	70
Источники финансирования проекта, млн. д.е.:	
Акционерный капитал	140
Дивиденды, % годовых;	20
Банковский кредит, % годовых	14
Производственные издержки, млн. д. е.:	
Суммарные издержки распределяются:	
Прямые издержки на материалы на изделие, д. е.	16
Прямые издержки на персонал на изделие, д.е.	18

Накладные расходы (без амортизации) в год на весь объем	142
Административные издержки в год, млн. д. е.	12
Издержки на сбыт и распределение в год, млн. д. е.:	
в первый год	12
в последующие годы	14
Амортизационные отчисления (равномерно):	
здания и сооружения, %	4
оборудование, %	10
технология, %	20
График реализации проекта, лет:	
период сооружения	1
общий период производства	5
Освоение мощности, %:	
1-ый год реализации проекта	75
последующие годы	100
Налоги по действующему законодательству, %:	
налог на прибыль	20

Таблица 2 - Общие инвестиции, млн. д. е.

Категория инвестиций	Годы расчетного периода						Итог о
	0	1	2	3	4	5	
Первоначальные инвестиции							
Земля	12						12
Подготовка площадки	3						3
Здания, сооружения	34						34
Лицензионная технология	35						35
Оборудование	140						140
Капитальные затраты на подготовку производства	15						15
Прирост оборотного капитала	52,5	17,5					70
Общие инвестиции	291,5	17,5					309

Требуется 309 млн. д. е., т. е. не хватает $309-140=169$ млн. д. е., которые следует занять (занимаем с небольшим превышением, т. е. 186 млн. д. е.).

Таблица 3 - Источники финансирования, млн. д. е.

Категория инвестиций	Годы расчетного периода					Итого	
	Строительство	Освоение	Полная производственная мощность				
			0	1	2		3
Учредители (акционерный капитал)	140						140
Коммерческие банки	186						186
Итого по всем источникам	326						326

Далее в соответствии с исходными данными заполните таблицу 4 (данные, которые отнесены к единице продукции, умножаются на данные, содержащиеся в строке "Полная мощность" за исключением первого года, где записывается 75% от суммы).

1) Прямые издержки на материалы = производственная мощность, тыс. шт. * прямые издержки на материалы на одно изделие, тыс. д. е.

2) Прямые издержки на персонал определите аналогично.

3) В 1-й год производственная мощность осваивается на 75% следовательно, прямые издержки на материал.

4) Начисление амортизации составит:

- по зданиям;
- по оборудованию;
- по лицензионной технологии.

Таблица 4 - Издержки производства, млн. д. е.

Категория инвестиций	Годы расчетного периода					Итого
	1	2	3	4	5	
1. Прямые издержки на материалы						
2. Прямые издержки на персонал						
3. Накладные расходы (производственные)						
4. Затраты на производство (строки 1+2+3)						
5. Административные издержки						
6. Издержки на сбыт и распределение						
7. Функционально-административные издержки (строки 4+5+6)						
8. Амортизация						
9. Общие издержки на производство и реализацию						

Далее заполните таблицу 5.

1) Доход от продаж = объем продаж, тыс. шт. * цена единицы продукции, тыс. д. е.

2) Общие издержки на производство и реализацию продукции внесите из таблицы 3.

3) Прибыль к налогообложению = доход от продаж - издержки на производство и реализацию продукции.

4) Поскольку уже в 1-й год есть прибыль, налоги платим с 1-го года ввода объекта в эксплуатацию. Налог на прибыль:

- в первый год;
- в остальные годы.

5) Чистая прибыль = прибыль к налогообложению за вычетом налогов.

6) Дивиденды составят 20% от суммы акционерного капитала, выплачиваться они будут начиная с 1-го года.

7) Нераспределенная прибыль = чистая прибыль – дивиденды.

Таблица 5 – Отчет о прибылях и убытках, млн. д. е.

Категория инвестиций	Годы расчетного периода				
	освоение	Полная производственная мощность			
	75%	100%	100%	100%	100%
Доход от продаж					
Общепроизводственные издержки					
Прибыль к налогообложению					
Налоги					
Чистая прибыль					
Дивиденды					
Нераспределенная прибыль					
Нераспределенная прибыль нарастающим итогом					

Далее заполните таблицу 6.

Таблица 6 – Денежные потоки для финансового планирования, млн. д. е.

Категория инвестиций	Годы расчетного периода					ИТОГО
	0	1	2	3	4	
1. Приток наличности						
2. Источники финансирования						
3. Доход от продаж						
4. Ликвидационная стоимость						
5. Отток наличности						
6. Общие активы						
7. Функционально-административные издержки						
8. Возврат банковских кредитов						
9. Проценты за кредит						
10. Налоги						
11. Дивиденды						
12. Превышение/дефицит						
13. Кумулятивная наличность						

1) Ликвидационная стоимость предприятия = стоимость земли (табл. 4.2) + остаточная стоимость зданий, сооружений + остаточная стоимость оборудования + оборотные средства, вложенные в проект в годы 0 и 1.

2) Превышение/дефицит определяют как разность притоков и оттоков для каждого года.

3) Кумулятивная наличность определяется нарастающим итогом по сумме превышения (дефицита) по интервалам.

Контрольные вопросы:

1. Перечислите источники финансирования инвестиционных проектов и дайте им краткую характеристику.
2. Перечислите основные схемы финансирования инвестиционного проекта

4.3 Задачи

Задача 1

Предприятие рассматривает инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Стоимость линии (цена приобретения + перевозка и монтаж) - 30 000 000 рублей. Срок эксплуатации 5 лет. Амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу равномерной амортизации, то есть 20% годовых. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покроют расходы по его демонтажу. Выручка от реализации продукции, проданной по данной линии, прогнозируется по годам в следующих объемах: 20400000р., 22200000р., 24600000р., 24000000р., 20600000р. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 10200000р. в 1-й год эксплуатации. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 4%, ставка налога на прибыль 20%. В текущих расходах, учитывается расходы на оплату труда, сырья, материалов, энергии и прочие эксплуатационные расходы.

Определить чистые денежные поступления.

Задача 2

Определить суммарный дисконтированный поток, если расчетный период равен 5 лет, расчетные данные представлены.

Условие задачи

Год	1	2	3	4	5
Денежные потоки	300	500	800	500	200

При $E=0,1$; $E=0,2$

Задача 3

Определить суммарный дисконтированный поток при переменной нормы дохода, в таблице представлено условие задачи:

Условие задачи

Показатели	Годы				
	1	2	3	4	5
E	0,2	0,18	0,15	0,1	0,08

Задача 4

Расчетный период – 6 лет, продолжительность шага расчета – 1 год, $E=0,1$; $E=0,2$, в таблице представлены расчетные данные и сам расчет.

Расчет ЧДД.

Показатели	№ шага расчетного периода					
	0	1	2	3	4	5
P_m	-	1000	1500	2000	1500	1000
$З_m$	-	700	1000	1200	1000	800
K_m	1500					
$P_m - З_m$	-	300	500	800	500	200

Задача 5

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии за 17000 д.е., инвестиции производятся в начале реализации проекта. По прогнозам сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят – 5700 д.е., работа линии рассчитана на 5 лет, ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Процентная ставка за инвестиции составляет – 15 %. Рассчитать ЧДД.

Универсальная шкала оценки образовательных достижений.

Процент результативности (правильных ответов)	Качественная оценка уровня подготовки	
	Балл (отметка)	Вербальный аналог
90 – 100%	5	Отлично
80 – 89%	4	Хорошо
70 – 79%	3	удовлетворительно
менее 70%	2	неудовлетворительно

Кодификатор (примерный перечень) оценочных средств для оценки знаний, умений и уровня сформированности компетенций

<i>№ п/п Код оценочного средства</i>	<i>Тип оценочного средства</i>	<i>Краткая характеристика оценочного средства</i>	<i>Представление оценочного средства в фонде</i>
1.	Деловая и/или ролевая игра	Совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи	Тема (проблема), концепция, роли и ожидаемый результат
2.	Кейс-задача	Учебный материал подается студентам в виде проблем (кейсов), в которых обучающимся предлагается осмыслить реальную профессиональную ситуацию для решения данной проблемы. Знания приобретаются в результате активной и творческой работы: самостоятельного осуществления целеполагания, сбора необходимой информации, ее анализа с разных точек зрения, выдвижения гипотезы, выводов, заключения, самоконтроля процесса получения знаний и его результатов.	Задания для решения кейс - задачи
3.	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.	Вопросы по темам / разделам дисциплины или профессионального модуля
4.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам
5.	Круглый стол, дискуссия, диспут, дебаты	Оценочные средства, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения	Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола, дискуссии, диспута, дебатов
6.	Портфолио	Целевая подборка работ студента, раскрывающая его индивидуальные образовательные достижения в одной или нескольких учебных дисциплин, в профессиональном модуле.	Структура портфолио
7.	Проект	Конечный продукт, получаемый в результате планирования и выполнения комплекса учебных и исследовательских заданий. Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических задач и проблем, ориентироваться в информационном пространстве и уровень сформированности аналитических, исследовательских навыков, навыков практического и	Тема групповых и/или индивидуальных проектов

		творческого мышления. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.	
8.	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения им учебного материала	Образец рабочей тетради
9.	Разноуровневые учебные задачи и задания	Различают задачи и задания: а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определённого раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и 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	Комплект разноуровневых задач и заданий
10.	Расчетно-графическая работа	Средство проверки умений применять полученные знания по заранее определенной методике для решения задач или заданий по модулю или дисциплине в целом.	Комплект заданий для выполнения расчетно-графической работы
11.	Реферат	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.	Темы рефератов
12.	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной темы.	Темы докладов, сообщений
13.	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определённому разделу, теме, проблеме и т. п.	Вопросы по темам / разделам дисциплины
14.	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	Темы групповых и/или индивидуальных творческих заданий

15.	Тест	Средство контроля, направленное на проверку уровня освоения контролируемого теоретического и практического материала по дидактическим единицам дисциплины или профессионального модуля. Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающихся	Фонд тестовых заданий
16.	Эссе	Средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы.	Тематика эссе
17.	Практические работы (практическое задание)	Это задания, с помощью которых у учащихся формируются и развиваются правильные практические действия.	Виды: наблюдение, измерение, опыт, конструирование и др. задания для практических работ
18.	Лабораторные работы	Это проведение учащимися по заданию преподавателя опытов с использованием приборов, применением инструментов и других технических приспособлений.	Задания для лабораторных работ
19.	Тренажёр	Техническое средство, которое может быть использовано для контроля приобретённых студентом профессиональных навыков и умений по управлению конкретным материальным объектом	Комплект заданий для работы на тренажёре
20.	Отчеты по практикам	Средство контроля, позволяющая обучающемуся продемонстрировать обобщенные знания, умения и практический опыт, приобретенные за время прохождения учебной и производственной практик. Отчеты по практикам позволяют контролировать в целом усвоение ОК и ПК обозначенных в ППСЗ.	Виды работ и задания на учебную и производственную практику
21.	Контент-анализ документации	Анализ и оценка в соответствии с критериями документов (журналов теоретического и производственного обучения, характеристик, творческих работ, дневников и отчетов по практике, ВКР и др.), свидетельствующих об уровне компетентности обучающегося.	Перечень документов подлежащих анализу, критерии оценки
22.	Наблюдение	Инструмент сбора информации для установления фактов	Цель, объекты наблюдения, образец листа для фиксирования результатов наблюдения
23.	Задание на ВКР (дипломный проект, дипломная работа)	Перечень основных вопросов, которые должны быть раскрыты в работе, а также указания на основные информационные источники.	ВКР по специальности СПО
24.	диф.зачт	Средство контроля, направленное на проверку уровня освоения контролируемого теоретического и практического материала по дидактическим единицам дисциплины или профессионального модуля. Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру	Перечень экзаменационных вопросов

		измерения уровня знаний и умений обучающихся	
--	--	--	--