

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ
ТАДЖИКИСТАН
МЕЖГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКО-ТАДЖИКСКИЙ (СЛАВЯНСКИЙ) УНИВЕРСИТЕТ»
ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И КРЕДИТА

«Утверждаю»
Зав. Кафедрой финансов и кредитов
 Т.А.Шарифов
« 29 »  2025г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» для
бакалавров направление подготовки 38.03.02- «Менеджмент»

Душанбе – 2025

Оглавление

1. Перечень компетенций, этапы их формирования в процессе освоения дисциплины	3
1.1. Перечень компетенций.....	3
1.2. Этапы формирования компетенций.....	3
2. Спецификация фонда оценочных средств по дисциплине «Международные финансы»	4
3. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования	5
4. Шкалы оценивания.....	6
4.1. Критерии оценки доклада.....	9
4.2. Критерии оценки участия в дискуссии	11
5. Типовые контрольные задания (демоверсии), необходимые для оценки знаний, умений, навыков.....	13
5.1. Текущий контроль знаний - ПК1+ПК2	14
5.2. Итоговый контроль знаний: оценочные средства для контроля успеваемости магистров по первому и второму промежуточному контролю (ПК-1, ПК-2)	15
5.3. Промежуточный контроль знаний: вопросы к экзамену	16
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков	17

1. Перечень компетенций, этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

1.1. Перечень компетенций

Рабочей программой дисциплины предусмотрено формирование следующих компетенций:

ОК-3 - способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

ОПК-3 - способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

1.2. Этапы формирования компетенций

ПК-3 - способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета.

ПК-4 – способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне.

ПК-8 - способность предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ.

ПК-11 - способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

1.2 Этапы формирования компетенций

Код компетенции	Результаты освоения ООП <i>Содержание компетенций (в соответствии с ФГОС)</i>	Перечень планируемых результатов обучения	Оценочные средства (формы контроля)
ПК – 11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию	знать: – сущность, особенности и задачи инвестиционного анализа, общие принципы их построения; – методы и способы организации инвестиций, состояния и использования инвестиционных ресурсов в целях управления хозяйственными процессами	Конспект

«Инвестиционный анализ»

Форма контроля	Объекты оценивания	Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства
1	2	3	4
Текущий контроль ПК1	– Знание сущность, особенности и задачи инвестиционного анализа, общие принципы их построения; – Знание методы и способы организации инвестиции, состояния и использования инвестиционных ресурсов в целях управления хозяйственными процессами и определения эффективности результатов инвестирования; – Умение систему сбора, обработки и подготовки информации по предприятию и его внутренним подразделениям; – Знание проблемы, решаемые экономистами-аналитиками в процессе формирования информации, полезной для принятия управленческих решений;	-Инвестиции: экономическое содержание и виды -Структура инвестиции -Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность - Цель и задачи инвестиционного анализа -Объекты и субъекты инвестиционного анализа - Информационная база инвестиционного анализа -Компьютерные технологии в инвестиционном анализе	Доклад, устный ответ
Текущий контроль ПК2	- использовать информационную базу для различных видов анализа; - корректному использованию и экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений методов и приемов анализа экономической эффективности и целесообразности инвестиций; - самостоятельно анализировать инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.	1. Виды инвестиционных проектов 2. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. 3. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках 4. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на	Доклад, устный ответ

		учетных оценках	
Промежуточный контроль	Владеть методы и приемы анализа экономической эффективности и целесообразности инвестиций; Владеть навыками работы с инструментами организации и управление финансов для систематизации данных о производственных затратах, оценке себестоимости произведенной продукции и определения прибыли; навыками разработки финансовой документации.	Все темы дисциплины	вопросы к экзамену

3. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Код компетенции	Результаты освоения ООП Содержание компетенций (в соответствии с ФГОС)	Перечень планируемых результатов обучения	Оценочные средства (формы контроля)
ПК – 3	способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Знать: взаимоотношения компании с собственниками; принципы формирования дивидендной политики; особенности функционирования и целевой направленности предприятий различных организационно-правовых форм Уметь: выбирать целеполагающие показатели и определять факторы, их формирующие в соответствие с организационно- правовой формой собственности предприятия; определять набор показателей, формирующих цель определенного уровня государственного и местного управления Владеть: навыками творческого осмысления	Конспект Опрос опрос

		отбора показателей для анализа в соответствие с организационно- правовой формой собственности предприятия; навыками систематизации, обобщения и распространения результатов анализа в формировании направлений деятельности органов государственного и местного управления	
ПК – 4	способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	Знать: методы сбора и обработки информации о факторах внешней и внутренней среды, влияющих на деятельность предприятий и организаций; особенности и механизм управления финансовыми рисками в различных областях и сферах предпринимательской деятельности Уметь: применять современный инструментарий оценки с целью выработки адекватных рыночной среде выводов и рекомендаций по оценке динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро-, мезоуровне; анализировать и оценивать влияние финансовых рисков на эффективность деятельности предприятия (организации) Владеть: методами и приемами анализа и оценки основных финансово-экономических показателей на микро-, макро-, мезоуровне	Конспект Опрос конспект
ПК – 8	способность предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	Знать: мероприятия по реализации проектов и программ Уметь: предложить конкретные мероприятия по реализации проектов и программ Владеть: способностью предложить конкретные мероприятия по реализации проектов и программ	Тест-опрос Ситуационные задачи Реферат

4. Шкалы оценивания

4.1 Критерии оценки доклада

Критерий	Оцениваемые параметры	Оценка в баллах
Качество доклада	- производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом; - четко выстроен; - рассказывается, но не объясняется суть работы; - зачитывается.	3 2 1 0
Использование демонстрационного материала	- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался; - использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности; - представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно.	3 2 1 0
Качество ответов на вопросы	- отвечает на вопросы; - не может ответить на большинство вопросов; - не может четко ответить на вопросы.	3 2 1
Владение научным и специальным аппаратом	- показано владение специальным аппаратом; - использованы общенаучные и специальные термины; - показано владение базовым аппаратом.	3 2 1
Четкость выводов	- полностью характеризуют работу; - нечетки; - имеются, но не доказаны.	3 2 1

Тематика доклада по темам

ТЕМА 1:ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

1.Инвестиции: экономическое содержание и виды

2.Структура инвестиции

3.Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность

ТЕМА 2:ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

1. Цель и задачи инвестиционного анализа

2. Объекты и субъекты инвестиционного анализа

3.Информационная база инвестиционного анализа

4. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе

ТЕМА 3. НЕОБХОДИМЫЕ СВЕДЕНИЕ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЕКТЕ

3.1.Титульный лист инвестиционного проекта

3.2. Список достижений компании

3.3. Как проводить презентацию?

ТЕМА 4. ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

- 4.1. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска
- 4.2. Методы анализа инвестиционных проектов
- 4.3. Рекомендации по принятию наиболее выгодного проекта

ТЕМА 5. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ И МЕТОДОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. Источники финансирования инвестиций
2. Анализ собственных источников финансирования
3. Анализ заемных источников финансирования

ТЕМА 6: АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ И РИСКА

- 3.1. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
- 3.2. Виды коммерческих рисков
- 3.3. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска

ТЕМА 7: АНАЛИЗ ЦЕНЫ И СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

4.1. Состав источников финансирования инвестиций

- 4.2. Анализ цены собственных и заемных источников
- 4.3. Взвешенная и предельная цена капитала

ТЕМА 8: АНАЛИЗ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта
2. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта

ТЕМА 9: АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

- 5.1. Понятия и виды лизинга
- 5.2. Методика расчета лизинговых платежей
- 5.3. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита

ТЕМА 10: ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта
2. Методы анализа экономической эффективности инвестиций

4.2 Критерии оценки участия в дискуссии

Критерий	Оцениваемые параметры	Оценка в баллах
Видение проблемы	Ведение дискуссии в рамках объявленной темы; видение сути проблемы.	4
	Отклонение от темы по причине иной трактовки сути проблемы.	3
	Отклонение от темы по причине отсутствия видения сути проблемы.	2
	Намеренная подмена темы дискуссии по причине неспособности вести дискуссию в рамках предложенной проблемы.	1
	Перескакивание с темы на тему, отсутствие всякого понимания сути проблемы.	0
Доказательность в	Точная, четкая формулировка	

отстаивании своей позиции	аргументов и контраргументов, умение отделить факты от субъективных мнений, использование примеров, подтверждающих позицию сторон. Допущены логические ошибки в предъявлении некоторых аргументов или контраргументов или преобладают субъективные доводы над логической аргументацией или не использованы примеры, подтверждающие позицию стороны. Ошибки в предъявлении аргументов и контраргументов связанные с нарушением законов логики, неумение отделить факты от субъективных мнений. Несоответствие аргументов и контраргументов обсуждаемой проблеме, отсутствие причинно-следственных связей между аргументами и контраргументами, преобладание только субъективных доводов в отстаивании позиции сторон. Повторное утверждение предмета спора вместо его доказательства или отсутствие фактических доказательств или приведение вместо доказательств субъективных мнений.	4 3 2 1 0
Логичность	Соответствие аргументов выдвинутому тезису, соответствие контраргументов высказанным аргументам. Соответствие аргументов выдвинутому тезису, соответствие большинства контраргументов высказанным аргументам. Несоответствие некоторых аргументов выдвинутому тезису или несоответствие некоторых контраргументов высказанным аргументам. Несоответствие большинства аргументов выдвинутому тезису, несоответствие большинства контраргументов высказанным аргументам. Отсутствие всякой связи между тезисом, аргументами и контраргументами.	4 3 2 1 0

Корректность по отношению к оппоненту	Толерантность, уважение других взглядов, отсутствие личностных нападок, отказ от стереотипов, разжигающих рознь и неприязнь. Толерантность, уважение других взглядов, отсутствие личностных нападок, но перебивание оппонентов, неумение выслушать мнение оппонента до конца. Проявление личностной предвзятости к некоторым оппонентам, неумение выслушать мнение оппонента до конца. Отсутствие терпимости к мнениям других участников дискуссии, перебивание оппонентов. Прямое игнорирование мнения других участников дискуссии, нападки на оппонентов, препятствие в проведении дискуссии, срыв дискуссии.	4 3 2 1 0
Способ речи	Отсутствие речевых и грамматических ошибок, отсутствие сленга, разговорных и просторечных оборотов. Эмоциональность и выразительность речи. Допущены разговорные или просторечные обороты при отсутствии речевых и грамматических ошибок или допущены речевые и грамматические ошибки при отсутствии разговорных и просторечных оборотов. Эмоциональность и выразительность речи. Допущены разговорные или просторечные обороты, речевые и грамматические ошибки или отсутствует эмоциональность и выразительность речи. Небрежное речевое поведение: наличие речевых ошибок, излишнее использование сленга, разговорных и просторечных оборотов. Монотонная (или излишне эмоциональная) речь. Качество речи препятствует пониманию высказываемой мысли.	4 3 2 1 0

5. Типовые контрольные задания (демоверсии), необходимые для оценки знаний, умений, навыков

5.1 Текущий контроль знаний – ПК1+ПК2:

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (1-й промежуточный контроль) КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Инвестиции: экономическое содержание и виды
2. Структура инвестиции
3. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность
4. Цель и задачи инвестиционного анализа
5. Объекты и субъекты инвестиционного анализа
6. Информационная база инвестиционного анализа
7. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе
8. Виды инвестиционных проектов
9. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках
11. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках
12. Виды инвестиционных проектов
13. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта
14. Бизнес-план инвестиционного проекта
15. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта
16. Виды инвестиционных проектов
17. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.
18. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках
19. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках
20. Источники финансирования инвестиции
21. Анализ собственных источников финансирования
22. Анализ заемных источников финансирования
23. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
24. Виды коммерческих рисков
25. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска
26. Состав источников финансирования инвестиций
27. Анализ цены собственных и заемных источников
28. Взвешенная и предельная цена капитала инвестиционного проекта
29. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта
30. Понятия и виды лизинга
31. Методика расчета лизинговых платежей
32. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита
33. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта
34. Методы анализа экономической эффективности инвестиций
35. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»
36. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации
37. Определение экономической эффективности капитальных вложений
38. Оптимизации и оценка экономической эффективности проектов
39. Организационно-экономические механизмы регулирования инвестирования
40. Эффективности бюджетной поддержки инвестирования
41. Методические основы обоснования размеров государственной поддержки

инвестирования

- 42.Методологические вопросы инвестиционного проекта
- 43.Механизмы стимулирования инвестиции
- 44.Методика оценки эффективности и распределения средств господдержки
- 45.Сущность и источники капитальных вложений
- 46.Анализ эффективного использования капитальных вложений в РТ
47. Методы определения потребности к капитальным вложениям
48. Методологические вопросы оценки проекта
- 49.Механизмы расчета эффективности инвестиции
- 50.Методика оценки эффективности инвестиционного проекта
- 51.Структура инвестиционных проектов в Таджикистане
- 52.Источники финансирования инвестиционных проектов Таджикистана
- 53.Сущность и понятия ипотеки
- 54.Ипотека как метод финансирования инвестиционных проектов

5.2 Итоговый контроль знаний: оценочные средства для контроля успеваемости студентов по первому и второму промежуточному контролю (ПК-1, ПК-2)

Виды занятий и темы, выносимые на промежуточный и итоговый контроль.

Вид занятий, самостоятельной работы	Тема	Объект контроля
Лекции, практические занятия, самостоятельные работы	Инвестиции и инвестиционная деятельность	1. Посещаемость занятий. 2. Подготовка к практическим занятиям и активность на практических занятиях. 3. Подготовка к тестированию
	Теоретические основы инвестиционного анализа	
	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	
	Анализ источников и методов финансирования инвестиционных проектов	
	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	
	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	
	Анализ жизненного цикла инвестиционных проектов	
	Анализ эффективности лизинговых операций	
	Оценка эффективности инвестиционных проектов	
	Анализ инвестиционных привлекательности организации	
	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	
	Эффективность инвестиционного проекта и методы ее оценки	
	Инвестиции и инвестиционная деятельность	

5.3 Промежуточный контроль знаний: вопросы к экзамену

ПРИМЕРНЫЕ ТЕСТОВЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ИТОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ТЕСТЫ

ДЛЯ ИТОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

СВОБОДНЫЙ ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ ТЕСТ ПО КУРСУ

1.1. Чем физические активы отличаются от оборотных активов (капитала) фирмы:

- а) служат более одного года;
- б) всегда являются недвижимым имуществом;
- в) не могут быть перепроданы, если в них отпадет нужда.

Ответ: а

1.2. Какой из нижеперечисленных типов инвестиционных проектов имеет относительно наибольший уровень риска:

- а) инвестиции в создание новых мощностей по производству ранее освоенных товаров;
- б) инвестиции в слияние- поглощения компаний;
- в) инвестиции в замену оборудования;
- г) инвестиции в повышение качества товаров или снижение издержек производства.

Ответ: б

1.3. В каком случае инвестиции в наращивание активов фирмы могут привести к падению ее стоимости:

- а) если эти инвестиции слишком велики по отношению к прежнему размеру активов фирмы;
- б) если эти инвестиции не ведут к росту конкурентоспособности производимой фирмой продукции;
- в) если эти инвестиции не вытекают прямо из требования государственных органов регулирования.

Ответ: б

1.4. При расчете чистого денежного потока компании величина амортизации по ее активам:

- а) вычитается из выручки аналогично другим статьям издержек;
- б) вычитается из выручки только по активам, введенным в эксплуатацию в истекшем году;
- в) не вычитается из выручки в отличие от других статей издержек.

Ответ: в

2.1. Многостадийность процесса подготовки инвестиционного проекта обусловлена необходимостью:

- а) обеспечить возможность согласования проекта в органах государственного регулирования;
- б) обеспечить возможность постепенного нарастания усилий и затрат, вкладываемых в подготовку проекта;
- в) обеспечить возможность тщательного подбора персонала для

разработки и реализации проекта.

Ответ: б

2.2. Бизнес-план является:

- а) полным налогом инвестиции проекта;
- б) этапом, предшествующим инвестиционному проекту по крупным объектам и сделкам;
- в) документом, подготовка которого свидетельствует о низкой квалификации специалистов компании, желающей получить инвестиции.

Ответ: в

2.3. Рекомендуемый горизонт будущего, на который должен составляться, как правило, бизнес-план-это:

- а) один год с поквартальной разбивкой планируемых показателей;
- б) два года с полугодовой разбивкой планируемых показателей;
- в) три-пять лет с детальной разбивкой планируемых показателей для первых лет планового периода.

Ответ: в

2.4. Задача проектной группы, готовящей инвестиционный проект, состоит в том чтобы:

- а) на как можно более раннем этапе выявить причины, по которым проект готовить не следует;
- б) подготовить проект с минимальными затратами на разработку;
- в) найти ту комбинацию всех доступных способов решения отдельных проблем, которая сделает проект приемлемым.

Ответ: в

3.1. Каким должен быть предельный объем резюме инвестиционного проекта:

- а) 1 стр.;
- б) 2 стр.;
- в) 3 стр.;
- г) 4 стр.

Ответ: б

3.2. Какой стиль изложения является наилучшим для резюме:

- а) консервативный (для описания обычного бизнеса);
- б) консервативный (для вывода нового товара на рынок);
- в) провокационный (для описания обычного бизнеса).

Ответ: а

3.3. Для представления бизнес-плана или инвестиционного проекта потенциальным инвесторам следует:

- а) разослать его материалы как можно более широкому кругу

потенциальных инвесторов;

б) устроить его специальную презентацию и пригласить на нее потенциальных инвесторов;

в) проводить презентацию проекта во время специализированной выставки;

г) убедить знакомых поговорить с теми инвесторами, которые вам наиболее интересны.

Ответ: г

3.4. Назовите вид деятельности, который имел наименьшую рентабельность в 2010 г.:

а) сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство;

б) рыболовство, рыбоводство;

в) добыча полезных ископаемых;

г) обрабатывающие производства;

д) производство и распределение электроэнергии, газа и воды;

ж) оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования;

з) транспорт и связь.

Ответ: б

4.1. Анализ рынка предусматривает ответы на следующие вопросы:

а) где, кому, сколько и почему;

б) продажа возможна за наличные или в кредит;

в) каков максимум возможных продаж;

г) как поведут себя конкуренты?

Ответ: а

4.2. При разработке бизнес-плана и инвестиционного проекта основой стратегии маркетинга является:

а) детальное описание продвижения товара на рынок;

б) сегментация рынка и выбор способа достижения цели по объемам продаж;

в) определение набора действий в отношении конкурентов;

г) определение цен и скидок на товар, намечаемый к производству.

Ответ: б

4.3. Уникальное торговое предложение- это:

а) основное конкурентное преимущество;

б) наилучшее для потребителя соотношение цена/качество;

в) то, что делает товар узнаваемым среди массы похожих на него;

г) способ подчеркивания современности товара.

Ответ: в

4.4. Продвижение товара на рынок заключается:

- а) в налаживании системы сбыта;
- б) заключении договоров с конечными потребителями и посредниками;
- в) привлечении всеми способами внимания к продукции фирмы;
- г) рекламе товара по телевидению.

Ответ: в

5.1. Инвестором проекта называют:

- а) физическое лицо, вкладывающее в проект собственные средства;
- б) юридическое лицо, вкладывающее в проект собственные средства;
- в) юридическое лицо, размещающее на бирже;
- г) лицо, вкладывающее в проект средства на свой страх и риск.

Ответ: г

5.2. Заказчик проекта обычно выполняет следующие функции:

- а) нанимает исполнителей и заключает с ними договоры на выполнение работ;
- б) ведет процесс создания объекта;
- в) осуществляет приемку выполненных работ;
- г) контролирует выполнение работ.

Ответ: а

5.3. Проектировщик обычно выполняет следующие функции:

- а) разрабатывает для заказчика проект технического задания;
- б) по техническому заданию заказчика ведет надзора над проектированием объекта;
- в) разрабатывает проект, включая выбор оборудования;
- г) готовит рабочие чертежи на создание проекта.

Ответ: в

5.4. Главным на подготовительной фазе инвестиционного проекта в российской практике является:

- а) поиск средств для реализации проекта;
- б) выбор района для создания объекта;
- в) оформление прав на землю;
- г) организация проектирования.

Ответ: в

6.1. Для поддержания спроса цена отечественного товара по отношению к импортному товару должна быть:

- а) такой же;
- б) меньше на 10%;
- в) меньше на 20%;
- г) меньше на 30%.

Ответ: а

6.2. Каков примерный объем затрат по отношению к выручке, необходимый для обеспечения качества товара:

- а) до 5%;
- б) 5-10%;
- в) 11-15%;
- г) 16-20%.

Ответ: а

6.3. Какова последовательность разработки планов:

- а) план закупок- план производства- план маркетинга;
- б) план -маркетинга- план производства- план -закупок;
- в) план маркетинга- план закупок- план производства;
- г) план закупок- план- маркетинга- план производства?

Ответ: б

6.4. Нормальный план производства обеспечивает загрузку производственных мощностей на:

- а) 100%;
- б) 90%;
- в) 80%;
- г) 70%.

Ответ: в

7.1. Для вывода нового товара на рынок фирма создает дочернее предприятие. Какой тип предприятия для этого более всего подходит:

- а) товарищество;
- б) общество с ограниченной ответственностью;
- в) открытое акционерное общество;
- г) закрытое акционерное общество.

Ответ: г

7.2. При выходе из состава общества с ограниченной ответственностью член общества получает:

- а) стоимость принадлежащих ему акций;
- б) дол. В уставном капитале;
- в) долю в стоимости компании;
- г) долю в чистых активах фирмы.

Ответ: г

7.3. При выходе из состава закрытого акционерного общества член общества получает:

- а) стоимость принадлежащих ему акций;
- б) долю в уставном капитале;
- в) долю в стоимости компании;
- г) долю в чистых активах фирмы.

Ответ: а

7.4. Отличительной чертой российского бизнеса является:

- а) надежная защита права собственности;
- б) строгое исполнение законов;
- в) строгое исполнение договорных обязательств;
- г) ожидание возникновения проблем со стороны представителей власти и близких им бизнесменов.

Ответ: г

8.1. Финансовый план должен убедить потенциального инвестора в том, что:

- а) значительный доход гарантирован;
- б) ясны источники средств;
- в) проект обеспечен финансированием;
- г) задолженность сохраняется на приемлемом уровне.

Ответ: в

8.2. Финансовый итог по операционной и инвестиционной деятельности по годам реализации проекта численно равен сумме:

- а) доходов от продаж;
- б) валовой прибыли и амортизации;
- в) чистой прибыли и амортизации;
- г) чистой прибыли.

Ответ: в

8.3. Необходимым условием принятия проекта в условиях неполной информации является равенство итоговой строки таблицы потока наличности по всем трем видам деятельности:

- а) нулю;
- б) приросту наличности в классе;
- в) чистой прибыли;
- г) 1-2% от оплаты крупнейшему поставщику.

Ответ: г

8.4. Правильное финансирование инвестиционного проекта предполагает:

- а) использование только собственных средств;
- б) размещение акций на весь объем требуемых ресурсов;
- в) размещение облигаций на весь объем требуемых ресурсов;

г) максимально возможное использование заемных средств.

Ответ: г

9.1. Почему при проведении инвестиционного анализа приходится учитывать различную ценность денежных сумм во времени:

- а) из-за неизбежности обеспечения денег под влиянием инфляции;
- б) из-за различий в стоимости кредита в период реализации проекта;
- в) из-за возможности инвестирования денег сегодня ради получения дохода в будущем.

Ответ: в

9.2. Может ли величина FV инвестированной суммы денежных средств быть меньше PV этой суммы:

- а) да, если инвестированные средства принесли не доход, а убыток;
- б) нет, эти величины всегда равны;
- в) нет, величина FV всегда больше, чем величина PV .

Ответ: а

9.3. Банковский бессрочный текущий (сберегательный) счет, процентный доход по которому полностью изымается сразу после его начисления, это пример финансовой схеме, называющейся:

- а) аннуитет;
- б) перпетуитет;
- в) модель Гордона.

Ответ: б

9.4. Какой из нижеприведенных вариантов записи модели Гордона правильный:

- а)
- б)
- в)
- г)

Ответ: б

9.5. При расчете эффективности инвестиционного проекта должны учитываться:

- а) сопряженные денежные притоки и несопряженные денежные оттоки;
- б) сопряженные денежные оттоки и несопряженные денежные притоки;
- в) несопряженные денежные оттоки и притоки;
- г) сопряженные денежные оттоки и притоки.

Ответ: г

10.2. При оценке эффективности инвестиционного проекта все подготовительные издержки, понесенные компанией до момента принятия

решения об инвестировании средств в это проект:

- а) должны быть обязательно учтены при расчете величины NPV;
- б) не должны быть учтены при расчете величины NPV;
- в) должны быть учтены частично в пересчете на современный уровень цен.

Ответ: б

10.3. Любой прирост чистого оборотного капитала фирмы ведет к:

- а) росту ее чистых денежных поступлений от инвестиционного проекта;
- б) сокращению ее чистых денежных поступлений от инвестиционного проекта;
- в) не влияет на величину ее чистых денежных поступлений от инвестиционного проекта.

Ответ: а

10.4. Какая из нижеприведенных моделей прогнозирования величины выручки от продаж наиболее адекватна для фирмы, работающей на зрелом рынке с растущим числом товаров- заменителей:

- а)
- б)
- в)

Ответ: а

11.1. Маржинальная стоимость капитала- это:

- а) стоимость тех дополнительных кредитных ресурсов, которые фирме пришлось привлечь для финансирования инвестиционного проекта;
- б) стоимость тех дополнительных денежных средств, которые фирме пришлось привлечь для финансирования вспомогательных расходов по инвестиционному проекту;
- в) средневзвешенный уровень дохода, который надо обеспечить по дополнительно привлеченным фирмой инвестициям.

Ответ: в

11.2. При росте EPS можно ожидать:

- а) повышения курса акций данной фирмы;
- б) снижения курса акций данной фирмы;
- в) это показатель не влияет на курс акций.

Ответ: а

11.3. Менеджмент ОАО «Южсталь» считает для себя оптимальной структуру капитала, при которой 60% пассивов формируются за счет кредита и 40%- за счет эмиссии акций. Ранее кредиты привлекались по ставке 12% годовых, а собственный капитал- по ставке 14%. Для

финансирования новых проектов они планируют привлечь 300 млн.руб. Но ситуация на денежном рынке изменилась в силу падения инфляции, и теперь кредиторы требуют платы за заемные средства на уровне лишь 10%, тогда как акционеры согласны приобрести дополнительные акции под обещание дивидендов на уровне 11%. Насколько в этих условиях изменится WACC, дополнительно привлеченных средств по сравнению с WACC, сложившейся в компании ранее:

- а) возрастет на 2,4%;
- б) снизится на 2,4%;
- в) останется неизменной;
- г) на основе имеющихся данных ответить невозможно.

Ответ: б

12.1. Собирая информацию для инвестиционного проекта, сотрудники компании «Южметалл» выяснили, что цены на оборудование для проката металла меняются циклически- с циклом в четыре года, и в предыдущем цикле индексы изменения цен были следующими:

2007/2006гг. – 1,18;

2006/2005гг.- 1,15;

2005/2004гг.-1,10;

2004/2003гг.- 1,05.

Новое оборудование «Южметалл» собирается покупать в начале 2011г. и надо оценить, насколько оно будет дороже, чем в 2006г. если темпы роста цен будут теми же, что и в предыдущей четырехлетке:

- а) на 32%;
- б) на 43%;
- в) на 57%;
- г) на 61%.

Ответ: в

12.2. Фирма имеет установку стоимостью 840 млн.руб. Срок ее эксплуатации- 8 лет. Ставка доходности по банковскому накопительному счету, открытому этой фирмой для амортизационных отчислений, равна 16% годовых. Остаточная (чистая ликвидационная) стоимость установки может быть принята нулевой. Ожидаемый уровень инфляции на горизонте будущего до 10 лет- 4%. При каком предельном индексе удорожания аналогичного оборудования к моменту списания старой установки фирма сумеет произвести ее замену новой аналогичной, не прибегая к дополнительным источникам инвестиций:

- а) 1,34;
- б) 1,44;
- в) 1,54;

г) 1,64?

Ответ: в

12.3. По расчетам аналитиков компании «Южметалл», цена 1 сталикатанки в 2015 г. составит примерно 605 долл./т. Это будет означать, что базисный индекс цены такого рода стали ставит 1,34 против 1,12 в базовом 2010 г. Но так как подготовка инвестиционного проекта в компании «Южметалл» ведется в неизменных ценах, то надо определить, какую цену стали заложить в расчеты в 2010 г. как неизменную:

- а) 505,7;
- б) 525,7;
- в) 545,6;
- г) 565,7.

Ответ: а

13.1. Фирме «Стиль» предложено за 220 млн.рубю купить помещение для магазина, организация продаж в котором может обеспечить ежегодный чистый приток денежных средств в размере 65 млн.руб. на протяжении пяти предстоящих лет. Стандартный уровень доходности по альтернативным формам инвестирования составляет на момент проведения анализа 14%. Какова величина NPV по этому проекту:

- а) – 3,14;
- б) + 2,14;
- в) + 3,14;
- г) + 4,14?

Ответ: в

13.2. Фирма «Дом-уют» планирует постройку магазина строительных и отделочных материалов. График притоков и оттоков по данному проекту, предполагающему поэтапный ввод в эксплуатацию торговых площадей, имеет вид:

Годы	Денежные поступления, млн.руб.
0	- 18
1	5
2	- 10
3	15
4	20

Стоимость денежных средств, которые могут быть инвестированы в данный проект, составляет 14% годовых. Каково значение P_1 для данного проекта:

- а) 1,167;
- б) 1,247;
- в) 1,327?

г

Ответ: б

13.3. Автодорожная компания «Стрела» собирается приобрести новый бульдозер для выполнения работ по прокладке нового шоссе. Его стоимость составляет 950 тыс.руб., а эксплуатация, как показывают расчеты, может обеспечить на протяжении пяти лет денежные поступления на уровне 240 тыс.руб., если считать на конец года. Под какую предельную ставку данная компания может брать кредит в банке на покупку этого бульдозера:

- а) не дороже 4%;
- б) не дороже 6%;
- в) не дороже 8%;
- г) не дороже 10%.

Ответ: в

14.1. Мэрия рассматривает два проекта организации горячего питания в городских школах:

- а) реконструкция собственных кухонь в каждой школе с традиционной технологией приготовления пищи;
- б) установка в школах микроволновых печей для быстрого приготовления пищи из полуфабрикатов.

Проекты характеризуются следующими показателями:

Проекты	Приведенные затраты за срок жизни проекта	Срок жизни проекта (срок эксплуатации оборудования)
А	300.00	5.00
Б	400.00	4.00

Какой из проектов следует предпочесть мэрии:

- а) проект А;
- б) проект Б;
- в) оба проекта равно выгодны при реинвестировании средств на кратном горизонте жизни?

Ответ: а

14.2. ОАО «Севердизель» рассматривает проект покупки нового станка для замены старого оборудования, которое уже нельзя отремонтировать и ликвидационная стоимость которого составит 12 млн.руб.

Стоимость нового станка, имеющего срок службы 11 лет, равна 210 млн.руб., а его ликвидационная стоимость оценивается в 25 млн.руб.

Новый станок позволит ОАО на протяжении всего срока его эксплуатации сократить ежегодные затраты на оплату труда на 32 млн.руб. (в текущих ценах), а кроме того, на протяжении первых пяти лет

обеспечить ежегодную экономию по оплате электроэнергии (в текущих ценах) на 14 млн. руб.

Стоимость капитала ОАО «Севердизель» составляет 17%. Приемлемо ли в принципе экономически такое предложение о закупке, или надо обязательно искать поставщика оборудования:

- а) да, так как в данном случае $NPV = 5,98$;
- б) да, так как в данном случае $NPV = 12,98$;
- в) нет, так как в данном случае $NPV = - 2,98$.

Ответ: а

14.3. ОАО «Электромаш» рассматривает возможность инвестирования и имеет два взаимоисключающих варианта инвестиционного проекта.

Проект А предполагает закупку новой линии по производству деталей двигателя стоимость 10,5 млрд.руб. по расчетам, это обеспечить ОАО ежегодные чистые денежные поступления в размере 2,4 млрд.руб.

Проект Б предполагает закупку новой линии по производству деталей стоимостью 8,3 млрд.руб. По расчетам, это обеспечит ОАО ежегодные чистые денежные поступления в размере 1,926 млрд.руб.

Срок службы обоих вариантов оборудования равен и составляет восемь лет. Доходность альтернативных инвестиций с аналогичным уровнем риска равна 14%.

Какой из проектов более приемлем:

- а) проект А- у него больше величина NPV , чем проекта Б- 1,34 млрд.руб. против 0,634 млрд.руб., а срок окупаемости одинаковый;
- б) проект Б- у него та же величина NPV , что и у проекта А (0,634 млрд.руб.), но срок окупаемости меньше;
- в) проект Б- у него больше величина NPV , чем у проекта Б- 1,34 млрд.руб. против 0,634 млрд.руб. и срок окупаемости у него меньше.

Ответ: б

15.1. Влияние роста неопределенности на доходность инвестиционного проекта проявляется в том, что:

- а) требование к доходности повышается;
- б) требование к доходности не меняется;
- в) требование к доходности понижается.

Ответ: а

15.2. Под риском инвестиционного проекта понимается:

- а) возможность возникновения условий, приводящих к получению убытка по инвестициям;
- б) возможность возникновения условий, приводящих к утере собственности, созданной в результате инвестиций;
- в) возможность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям хотя бы для одного из участников инвестиционного

проекта;

г) возможность возникновения условий, приводящих к невозможности завершения инвестиционного проекта.

Ответ: в

15.3. Точкой безубыточности называется такой объем производства, при котором производство:

- а) перестает быть убыточным;
- б) приносит прибыль;
- в) позволяет расплатиться с кредиторами;
- г) позволяет компании выплачивать дивиденды.

Ответ: а

15.4. Постатейная оценка рисков применяется для:

- а) интегральной оценки общего уровня риска по инвестиционному проекту;
- б) оценки возможностей возникновения проблем на отдельных стадиях реализации инвестиционного проекта- при известных вероятностях их исхода;
- в) оценки возможностей возникновения проблем на отдельных стадиях инвестиционного проекта его реализации с оценкой экспертами еще и вероятностей исхода;
- г) оценки рациональности программы страховой защиты по проекту.

Ответ: в

6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков

Общая процедура и сроки проведения оценочных мероприятий

Текущий, рубежный и промежуточный контроль освоения магистрантом каждой дисциплины (модуля) в Университете осуществляется в соответствии с Положением об организации образовательного процесса (утвержденного решением Ученого совета РТСУ 30.12.2015 г., протокол №4).

По результатам промежуточной аттестации студенту:

- засчитывается трудоемкость дисциплины (модуля) в зачетных единицах;
- выставляется дифференцированная оценка в принятой в Университете системе баллов, характеризующая качество освоения магистрантом знаний, умений и навыков по данной дисциплине (модулю).

По результатам промежуточной аттестации деканатами составляются академические рейтинги магистрантов по ООП и направлениям подготовки. Студенты имеют право получить аргументированные сведения о своем академическом рейтинге в установленном порядке.

В течение семестра магистрант должен, как правило, освоить дисциплины в объеме, предусмотренном РУП на данный семестр, включая 100% зачетных единиц по дисциплинам (модулям) группы «а», предусмотренных рабочим учебным планом.

Внутрисеместровые аттестации магистрантов (представление сведений об их успеваемости в деканат) проводятся при 18-ти недельной продолжительности теоретических занятий в семестре на девятой и восемнадцатой неделях. Максимальное количество баллов, которое может набрать магистрант в рамках этой формы контроля знаний равно 10. Аттестации проводятся по расписанию в после учебное время.

В установленные сроки аттестации (длительность их, как правило, не должна превышать четырех недель) преподаватели, ведущие лекционные занятия, курсовое проектирование или практические занятия (если по дисциплине или модулю дисциплины в семестре нет лекций) обязаны заполнить в деканате, где учатся аттестуемые магистранты, аттестационные накопительные ведомости установленного образца, отразив набранное количество баллов каждым магистрантом.

Порядок заполнения аттестационных накопительных ведомостей следующий и критерии оценки учебных достижений согласно требованиям кредитной технологии образования при определении итоговой оценки следующие:

65% (65 баллов) - на текущий рейтинг (ТР) знаний студента (ТР + ПК1 + ПК2;

30% (30 баллов) - на итоговый экзамен;

5% (баллов) на административные баллы.

При бальной системе контроля знаний, студент за семестр может набрать максимально: 100 баллов – 100%.

Преподаватель заполняет баллы студента на бумажных носителях один раз в четыре недели (первая неделя семестра не оценивается), выставя не более 3 баллов в неделю, где баллы выставляются преподавателем: за посещаемость занятий за активность на занятиях за выполнение оцениваемых мероприятий. По дисциплине «Международные финансы» порядок оценивания: подготовка реферата – 15 баллов, доклады на практических занятиях – 15 баллов, активное участие на занятиях и в дискуссиях – 15 баллов, промежуточный контроль (ПК1+ПК2) – 20 баллов, итоговый контроль – 30 баллов и административные баллы – 5 баллов.

В ведомость вводится графа «административные баллы». В этой графе регистрируется не более 5 баллов за активное участие студента в общественной жизни университета, которыми поощряют деканаты факультетов, согласно представлениям зам. деканов по воспитательной работе, кураторов.

Для всех видов контроля успеваемости знаний магистрантов вводится одна унифицированная ведомость, которая заполняется преподавателем без исправлений. Ведомость с исправлениями учебный консультант не имеет права принимать.

Допуск магистранта к сдаче итоговой аттестации по дисциплине (модулю дисциплины) осуществляет заместитель декана факультета по учебной работе на основании итоговых результатов текущей успеваемости по ней магистранта.

К итоговой аттестации магистрант допускается лишь в том случае, когда он выполнил и защитил в полном объеме все запланированные в рабочей программе дисциплины (модуля дисциплины) самостоятельную работу, лабораторные работы, подготовил и защитил запланированные рефераты на заданные темы и набрал по балльно-рейтинговой системе оценки текущей успеваемости в течение семестра не менее 30 баллов (магистрант, набравший менее 30 баллов до сдачи зачета или экзамена по данной дисциплине, не допускается). Итоговая оценка по дисциплине после сдачи экзамена или зачета должна составлять 50 - 100.баллов. Магистрант, набравший после сдачи экзамена или зачета менее 50 баллов, считается не аттестованным по данной дисциплине (оценка - неудовлетворительно или незачет).

Оценка или отметка о зачете выставляется после сдачи экзамена или зачета при получении магистрантом более 50 баллов согласно системе отметок и оценок, принятых в академических документах Положением КРСО РТСУ.

Для студентов, не выполнивших индивидуальный учебный план, ставится вопрос о повторном обучении или об отчислении из Университета.

Порядок ликвидации академической задолженности, повторного прохождения магистрантом текущей и промежуточной аттестации в случае получения неудовлетворительных оценок, перевода на следующий курс, повторного обучения и отчисления, в т.ч. в зависимости от количества зачетных единиц, полученных в учебном семестре/году, количества зачетных единиц по дисциплинам группы «а», устанавливается действующими нормативными документами РТСУ.