

Государственное образовательное учреждение
«Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко»
Рыбницкий филиал

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой менеджмента, профессор
_____ Д.М. Трач
протокол № 1 «18» сентября 2024г.

Фонд оценочных средств
по дисциплине

Б1.В.02 Анализ инвестиционных проектов

для направления подготовки:
38.04.02 Менеджмент

Профиль «Менеджмент организации»

Квалификация

Магистр

Форма обучения

очная

ГОД НАБОРА 2023

Разработчик: ст. преподаватель

_____ Е.С. Козьма
«18» сентября 2024г.

Рыбница, 2024г.

Паспорт фонда оценочных средств по учебной дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»

1. В результате изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

Категория (группа) компетенций	Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
Универсальные компетенции и индикаторы их достижения		
Разработка и реализация проектов	УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	ИД _{УК-2.1} . Выстраивает этапы работы над проектом с учетом последовательности их реализации, определяет этапы жизненного цикла проекта ИД _{УК-2.2} . Определяет проблему, на решение которой направлен проект, грамотно формулирует цель проекта. Определяет исполнителей проекта. ИД _{УК-2.3} . Проектирует решение конкретных задач проекта, выбирая оптимальный способ их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. ИД _{УК-2.4} . Качественно решает конкретные задачи (исследования, проекта, деятельности) за установленное время. Оценивает риски и результаты проекта. ИД _{УК-2.5} . Публично представляет результаты проекта, вступает в обсуждение хода и результатов проекта.
Обязательные профессиональные компетенции и индикаторы их достижения		
ПК-4. Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих аналитическую деятельность и использовать результаты анализа в управлении проектом и бизнес процессами.		ИД ПК-4.1 Обосновывает различные подходы и методы, используемые в бизнес-анализе, с целью разработки путей его развития в организации. ИД ПК-4.2 Организует и контролирует процесс проведения аналитической деятельности, проводит оценку эффективности проведенного анализа на основе выбранных критериев. ИД ПК 4.3 Использует результаты проведенного анализа возможных рисков в выработке комплекса мероприятий по их минимизации, в том числе, при реализации проекта.
ПК-6 Способен осуществлять финансовое управление проектами и развитием организации.		ИД ПК-6.1 Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта. ИД ПК-6.2 Обосновывает финансовую привлекательность проекта, целесообразность его принятия. ИД ПК-6.3 Разрабатывает бизнес-план создания бизнес-единицы. ИД ПК- 6.4 Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта; применяет методы управления и реализует его программу на основе мониторинга показателей и оценки его промежуточных состояний на всех этапах.
ПК-7 Способен консультировать, проводить анализ и прогнозирование развития организации, разработку мер по совершенствованию управления организацией.		ИД ПК-7.1 Владеет методами анализа и прогнозирования организационного развития. ИД ПК-7.2 Осуществляет консультирование по вопросам организационного развития. ИД ПК-7.3 Разрабатывает мероприятия по совершенствованию управления организацией.

2. Программа оценивания контролируемой компетенции:

№	Контролируемые модули, разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
Текущая аттестация			
1	Теоретические основы	УК-2, ПК-4, ПК-6,	вопросы для

	инвестиционного анализа	ПК-7	самостоятельной работы, подготовка докладов, рефератов
2	Анализ реальных инвестиций	УК-2, ПК-4, ПК-6, ПК-7	вопросы для самостоятельной работы, подготовка докладов, рефератов
Промежуточная аттестация			
	3	УК-2, ПК-4, ПК-6, ПК-7	подготовка докладов, рефератов, контрольная работа, вопросы к экзамену

**Вопросы для самостоятельной работы по разделам дисциплины
«Анализ инвестиционных проектов»**

III семестр

1. Основы оценки инвестиционного проекта:
 - 1) Предмет и методы инвестиционного анализа.
 - 2) Виды, классификация инвестиционных проектов.
 - 3) Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
 - 4) Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
 - 5) Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных и финансовых инвестиций.
 - 6) Информационная база инвестиционного анализа реальных и финансовых инвестиций.
 - 7) Основные направления оценки инвестиционных проектов.
 - 8) Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов:
 - 1) Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
 - 2) Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.
3. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов:
 - 1) Метод чистого дисконтированного дохода.
 - 2) Метод внутренней нормы доходности.
 - 3) Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
 - 4) Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
4. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе:
 - 1) Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
 - 2) Простой и сложный процент.
 - 3) Дисконтирование в инвестиционном анализе.
 - 4) Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
 - 5) Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
 - 6) Расчет номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.
5. Анализ денежных потоков проекта:
 - 1) Понятие и структура денежных потоков проекта.

- 2) Содержание и планирование денежных потоков по видам деятельности проекта.
- 3) Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении.
- 4) Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
6. Анализ безубыточности инвестиционного проекта:
 - 1) Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта.
 - 2) Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
 - 3) Обоснование резерва безубыточности.
 - 4) Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.
7. Анализ эффективности реальных инвестиций:
 - 1) Показатели эффективности реальных инвестиций.
 - 2) Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.
8. Анализ долгосрочных реальных инвестиций:
 - 1) Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций.
 - 2) Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
9. Анализ финансирования инвестиционных проектов:
 - 1) Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.
 - 2) Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
 - 3) Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка.
 - 4) Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
10. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект:
 - 1) Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
 - 2) Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
11. Основы анализа инвестиционных рисков:
 - 1) Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов.
 - 2) Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.

**Задания для подготовки докладов, рефератов по разделам дисциплины
«Анализ инвестиционных проектов»**

III семестр

1. Анализ эффективности операций с ценными бумагами коммерческих банков и инвестиционных институтов.
2. Банк как посредник на рынке инвестиций.
3. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
4. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
5. Влияние капиталообразования на экономический рост.
6. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.
7. Долгосрочное кредитование инвестиций в основной капитал промышленности.
8. Инвестиции в коммерческую недвижимость.

9. Инвестиции в развитие производственно-технического потенциала сельского хозяйства и их финансовые источники.
10. Инвестиции в человеческий капитал и методы оценки их эффективности.
11. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования экономики.
12. Инвестиции коммерческих банков в корпоративные ценные бумаги.
13. Инвестиционная деятельность банков
14. Инвестиционная привлекательность инновационных проектов как фактор развития экономических систем.
15. Инвестиционная привлекательность отрасли.
16. Инвестиционное обеспечение развития строительного комплекса.
17. Кредитование инвестиций.
18. Лизинговое финансирование инвестиций.
19. Методические основы информационного обеспечения эффективности инвестиций.
20. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
21. Методы и инструменты управления лизингом как формой инвестирования.

**Комплект заданий для выполнения контрольной работы по дисциплине
«Анализ инвестиционных проектов»**

III семестр

1. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.
2. Дисконтные методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
3. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
4. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
5. Простой и сложный процент.
6. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
7. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
8. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
9. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
10. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
11. Методика расчета номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.
12. Понятия и структура денежных потоков проекта.

**Вопросы к экзамену по дисциплине
«Анализ инвестиционных проектов»**

III семестр

1. Предмет и методы инвестиционного анализа.
2. Инвестиционная деятельность как объект анализа, виды инвестиционных процессов, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
3. Инвестиционный проект как предмет инвестиционного анализа.
4. Виды, классификация инвестиционных проектов.
5. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.

7. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных инвестиций. Цели и задачи анализа финансовых инвестиций.
8. Информационная база инвестиционного анализа реальных инвестиций. Информационная база инвестиционного анализа финансовых инвестиций.
9. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая.
11. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
12. Стоимость капитала, доход на капитал, зависимость доходности от фактора времени и уровня рисков.
13. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
14. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.
15. Дисконтные методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
16. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
17. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
18. Простой и сложный процент.
19. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
20. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
21. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
22. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
23. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
24. Методика расчета номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.
25. Понятия и структура денежных потоков проекта.
26. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале в инвестиционном проекте. Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности в инвестиционном проекте.
27. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
28. Концепция альтернативной доходности вложений.
29. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
30. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.
31. Показатели эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций.

32. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.
33. Практика использования, достоинства и недостатки показателей чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций в анализе эффективности реальных инвестиций.
34. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
35. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны.
36. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости».
37. Оценка внешних эффектов (экстерналий), социальных эффектов, экологии. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.
38. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. Взаимосвязь между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции.
39. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
40. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
41. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка, Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
42. Анализ эффективности финансового лизинга.
43. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
44. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.
45. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала.
46. Эффект финансового рычага.
47. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
48. Особенности финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции.
49. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
50. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
51. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия– участника инвестиционного проекта.
52. Цели и основные этапы анализа рисков.
53. Понятие неопределенности и риска.
54. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
55. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
56. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы – превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно–сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические.

57. Задачи анализа рисков.
58. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.
59. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
60. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если теоретическое содержание дисциплины усвоено в полном объеме на высоком научно-теоретическом уровне, у студента сформированы необходимые практические навыки работы с теоретическим материалом, учебные задания выполнены полностью. Студент показал свободное владение материалом, способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученных отечественными и зарубежными исследователями. Максимальное количество в % от баллов, набранных при ответе 85-100%;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если теоретическое содержание дисциплины усвоено в полном объеме на хорошем научно-теоретическом уровне, у студента не в полной мере сформированы необходимые практические навыки работы с теоретическим материалом, учебные задания выполнены полностью. Студент показал свободное владение материалом, способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученных отечественными и зарубежными исследователями. Максимальное количество в % от баллов, набранных при ответе: 70-84%;

- оценка «удовлетворительно» выставляется, если теоретическое содержание дисциплины усвоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с теоретическим материалом в основном сформированы, большинство учебных заданий выполнено. Студент не в полной мере показал свободное владение материалом, способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученных отечественными и зарубежными исследователями. Максимальное количество в % от баллов, набранных при ответе: 60-69%;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется, если теоретическое содержание дисциплины усвоено частично, необходимые практические навыки работы с теоретическим материалом не сформированы, большая часть учебных заданий не выполнена. Студент не показал свободное владение материалом, способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученных отечественными и зарубежными исследователями. Максимальное количество в % от баллов, набранных при ответе: 0-30%.