

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### Общие сведения

1.	Кафедра	Экономики и управления, социологии и юриспруденции
2.	Направление подготовки	38.03.01 «Экономика» профиль Финансы и кредит
3.	Дисциплина (модуль)	Б1.В.ДВ.7.1 Инвестиционная стратегия фирмы

### Перечень компетенций

<p>способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);</p> <p>способностью консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (ПСК-2ф)</p>
---

### Критерии и показатели оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап формирования компетенции (разделы, темы дисциплины)	Формируемая компетенция	Критерии и показатели оценивания компетенций			Формы контроля сформированности компетенций
		Знать :	Уметь:	Владеть:	
Раздел 1. Роль инвестиций на современном этапе	ПСК-2ф	сущность, функции и основные принципы организации инвестиционного менеджмента, его информационное обеспечение; современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность	анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности, оказать необходимую консультацию по использованию финансовых продуктов и услуг	навыками оценки инвестиционной привлекательности	Тест
Раздел 2. Реализация инвестиционной стратегии фирмы	ПК-2	основы формирования инвестиционной стратегии предприятия, - основы организации управления реальными и финансовыми инвестициями, формирования инвестиционных ресурсов	использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике	навыками определения экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, навыками управления реальными и финансовыми инвестициями; методами формирования и управления инвестиционным портфелем	Решение задач, теоретико-аналитическая письменная работа

## Критерии и шкалы оценивания

### 1. Тест

Процент правильных ответов	До 60	61-80	81-100
Количество баллов за решенный тест	3	6	10

### 2. Решение задач

3 балла выставляется, если студент решил все рекомендованные задачи, правильно изложил все варианты их решения, аргументировав их, с обязательной ссылкой на соответствующие нормативы (если по содержанию это необходимо).

2 балла выставляется, если студент решил не менее 85% рекомендованных задач, правильно изложил все варианты решения, аргументировав их, с обязательной ссылкой на соответствующие нормативы (если по содержанию это необходимо).

1 балла выставляется, если студент решил не менее 65% рекомендованных задач, правильно изложил все варианты их решения, аргументировав их, с обязательной ссылкой на соответствующие нормативы (если по содержанию это необходимо).

0 баллов - если студент выполнил менее 50% задания, и/или неверно указал варианты решения.

### 3. Теоретико-аналитическая письменная работа «Разработка концепции инвестиционной стратегии организации»

#### Критерии оценивания:

Баллы	Условия достижения
От 20 до 26	Стратегическая цель соответствует инвестиционной деятельности фирмы Тактические и операционные задачи соответствуют стратегической цели Четко определены источники и объемы привлечения инвестиционных ресурсов, указаны причины их выбора Этапы и сроки достижения отдельных целей представлены в логической последовательности Результативность разработанной инвестиционной стратегии оценена по максимальному кругу показателей
От 10 до 20	Стратегическая цель не полностью соответствует инвестиционной деятельности фирмы Тактические и операционные задачи не полностью отражают стратегическую цель Источники и объемы привлечения инвестиционных ресурсов определены в целом, причины их выбора не указаны При формировании этапов и сроков достижения отдельных целей есть нарушения логической последовательности Результативность разработанной инвестиционной стратегии оценена по ограниченному кругу показателей
До 10	Стратегическая цель не соответствует инвестиционной деятельности фирмы Тактические и операционные задачи слабо соответствуют стратегической цели Определены объемы привлечения инвестиционных ресурсов, источники и причины выбора не указаны Между этапами и сроками достижения отдельных целей логическая связь отсутствует Результативность разработанной инвестиционной стратегии оценена по одному показателю или оценена неверно

*Типовые контрольные задания и методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы*

### **1) Типовое тестовое задание**

- 1) Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
  1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
  2. Анализ текущей конъюнктуры
  3. Прогнозирование конъюнктуры рынка
  
- 2) Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
  1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
  2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
  3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
  
- 3) Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?
  1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
  2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
  3. Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
  
- 4) Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании?
  1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
  2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
  3. Обеспечение максимизации доходов
  
- 5) Инвестиционный проект?
  1. Система организационно-правовых и финансовых документов
  2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
  3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
  
- 6) В прединвестиционной фазе происходит?
  1. Ввод в действие основного оборудования
  2. Создание постоянных активов предприятия
  3. Выбор поставщиков сырья и оборудования
  4. Закупка оборудования
  5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
  
- 7) В эксплуатационной фазе происходит?
  1. Закупка оборудования
  2. Строительство
  3. Ввод в действие основного оборудования
  4. Производство продукции
  
- 8) Эффективность проекта определяется?
  1. Соотношением затрат и результатов
  2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
  3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности
  
- 9) Срок жизни проекта?
  1. Продолжительность сооружения (строительства)
  2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования

3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

10) Поток самофинансирования не включает?

1. Амортизационный фонд
2. Резервный фонд
3. Нераспределенную прибыль
4. Кредиты

11) Денежный поток складывается из следующих видов?

1. Объема выпуска продукции
2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

12) Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (Т)?

1. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций
2. Метод расчета при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

**Ключ:** 1-3, 2-1, 3-3, 4-3, 5-2, 6-5, 7-4, 8-3, 9-3, 10-4, 11-3, 12-1.

## 2) Пример решения задачи

Представлена выдержка из пассива организации:

Пассив	Сумма, тыс. руб.
Собственные средства	
- привилегированные акции - номинальная стоимость 1 акции - 5 руб.	120
- обыкновенные акции - номинальная стоимость 1 акции - 1,1 руб.	110
Заемные средства	
- краткосрочный кредит	60

По обыкновенным акциям последний выплаченный дивиденд составил 18%.  
 Определить сумму нераспределенной прибыли, если норма распределения - 50%.

### Решение:

1) Рассчитаем сумму выплат дивидендов по обыкновенным акциям:

$$110000 * 0,18 = 19800 \text{ тыс. руб.}$$

2) Рассчитаем чистую прибыль при норме распределения 50%:

$$19800 \text{ — } 50\%$$

$$X \text{ — } 100\%$$

$$X = (19800 * 100\%) / 50\% = 39600$$

3) Рассчитаем нераспределенную прибыль:

$$39600 - 19800 = 19800$$

Ответ: Нераспределенная прибыль составила 19800 тыс. рублей.

2. Имеется вариант финансирования инвестиционного проекта:

- банковский кредит (срок займа – 4 года, сумма займа - 15 тыс. руб. годовая ставка – 18,5% , платежи вносятся в равной сумме ежегодно в конце периода);

- эмиссия 3 тысяч облигаций (номинал облигации - 9 руб., срок займа - 4 года, процентная ставка - 18%, выплаты по облигациям производятся ежегодно в конце периода);

- эмиссия обыкновенных акций. Текущая стоимость обыкновенных акций компании составляет 4,5 руб. за акцию. На рынке обращается 16,5 тыс. обыкновенных акций компании. Последний выплаченный дивиденд составил 1 руб. на акцию.

Вариант вместе с нераспределенной прибылью отчетного года должен мобилизовать инвестиционный бюджет на сумму 150 тыс. руб.

Определить средневзвешенную стоимость капитала (WACC), необходимого для рассматриваемого проекта. Ответ поясните.

Информация по обыкновенным акциям представлена в задании 1.

Расходы на эмиссию – не учитывать.

**Решение:**

Найдем сумму облигационного займа:  $OЗ=3000*9=27000$  руб.

Стоимость обыкновенных акций:  $OА=16500*4,5=74250$  руб.

Определим величину нераспределенной прибыли:

$150000-(15000+27000+74250) = 33750$  руб.

Определим средневзвешенную стоимость капитала:

	Сумма, руб.	Удельный вес	Цена источника, %
Банковский кредит	15000	0,1	$18,5*(1-0,2) =$
Облигационный займ	27000	0,18	18
Обыкновенные акции	74250	0,5	$1/4,5=22$
Нераспределенная прибыль	33750	0,23	22
Инвестиционный бюджет	150000	1	

*Примечание: для банковского кредита применяется «налоговый щит», при ставке налога на прибыль 20%.*

$WACC = 0,1*14,8+0,18*18+ 0,5*22+0,23*0,22 = 15,77$  %

**3) Теоретико-аналитическая письменная работа**

Разработайте концепцию инвестиционной стратегии организации по следующим этапам:

- определить период формирования инвестиционной стратегии;
- определить стратегическую цель (или систему целей) инвестиционной деятельности;
- разработать и кратко описать стратегические направления и формы инвестиционной деятельности, соответствующие стратегической цели;
- сформулировать основные направления формирования инвестиционных ресурсов, т.е. указать источники и объемы привлечения ресурсов с объяснением причин выбора конкретного источника;
- описать последовательность и сроки достижения отдельных целей;
- оценить результативность разработанной инвестиционной стратегии для вашей организации.

Примеры возможных организаций:

1. предприятие общественного питания (кафе, ресторан и т.п.);
2. магазин бытовой химии;
3. завод по изготовлению тротуарной плитки;
4. фермерское хозяйство;
5. салон красоты.

**Вопросы к экзамену**

1. Сущность и основные формы инвестиций
2. Инвестиционный рынок: элементы, субъекты, объекты

3. Конъюнктура инвестиционного рынка
4. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка
5. Анализ инвестиционной привлекательности регионов
6. Анализ инвестиционной привлекательности фирм (компаний)
7. Стратегические цели и задачи управления инвестиционной деятельностью
8. Принципы разработки инвестиционной стратегии
9. Этапы процесса разработки инвестиционной стратегии предприятия
10. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности
11. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности (собственные средства, привлечение кредитов)
12. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности (размещение акций, выпуск облигаций)
13. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности: лизинг
14. Классификация инвестиционных стратегий: базовые инвестиционные стратегии, стратегии расширения сферы влияния и участия в управлении.
15. Классификация инвестиционных стратегий: стратегии активного и пассивного управления инвестициями, стратегии в зависимости от метода формирования портфеля
16. Классификация инвестиционных стратегий: стратегии в зависимости от доходности (стратегия роста капитала, стратегия регулярного текущего дохода и стратегия сбалансированного роста).
17. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционной стратегии предприятия.
18. Портфель реальных инвестиционных проектов: понятие, особенности и цели формирования.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта его назначение и порядок разработки.
20. Характеристика основных разделов бизнес-плана.
21. Предельная цена капитала и ее использование при отборе инвестиционных проектов в портфель.
22. Бюджет капитальных вложений: понятие, необходимость формирования.
23. Календарный план реализации инвестиционного проекта, его значение и принципы разработки.
24. Точка Фишера и ее значение в выборе инвестиционных проектов.
25. Критерии отбора проектов в портфель, противоречия и проблемы.
26. Понятие стратегического портфеля ценных бумаг предприятия, его особенности, цели и принципы формирования.
27. Характеристика активного и пассивного методов формирования портфеля ценных бумаг.
28. Финансовый анализ ценных бумаг. Его цели.