


**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**Уральский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Социально-гуманитарные и естественно-научные дисциплины»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

 И.А. Кравченко

20 января 2024 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по дисциплине

**Инвестиционный анализ**

Направление подготовки

38.03.04 Государственное и муниципальное управление,

ОП: Государственное и муниципальное управление

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Разработан в соответствии с рабочей программой «Инвестиционный анализ», одобренной кафедрой «Экономика, финансы и управление» (протокол № 06 от «23» января 2024 г.)

Челябинск, 2024

**Название дисциплины:**  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

**Планируемые результаты освоения дисциплины:**

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПКН-6	Способность анализировать и применять инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления.	<p>1. Демонстрирует знания основных инструментов, планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления</p> <p>2. Осуществляет выбор методов и инструментов планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления для принятия управленческих решений, и решения аналитических задач, обеспечивающих эффективное и результативное исполнение принятых решений на всех уровнях государственного и муниципального управления</p> <p>3. Владеет навыками использования современных методов и инструментов планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления</p>
ПКН-4	Способность осуществлять правовую, антикоррупционную экспертизу и оценку регулирующего воздействия при разработке проектов нормативных правовых актов в рамках профессиональной деятельности	<p>1. Демонстрирует умение разрабатывать проекты нормативных правовых актов в сфере профессиональной деятельности</p> <p>2. Демонстрирует знания антикоррупционного законодательства и законодательства в области оценки регулирующего воздействия</p> <p>3. Владеет навыками проведения антикоррупционной экспертизы и оценки регулирующего воздействия в ходе разработки нормативных правовых актов</p>

**Оценочные средства**

Номер задания	Содержание оценочных материалов	Правильный ответ	Компетенция(и)
1.	Корпорация «Транзит» участвует в новом проекте по развитию логистической транспортной системы России. Определите затраты на финансирование корпорации, используя следующие данные, тыс. у.е. Задолженность перед персоналом – 5000; Задолженность поставщикам и подрядчикам – 15000; Долгосрочный банковский кредит - 35000;	92650 тыс. у.е	ПКН-6 ПКН-4

	Облигации – 18000; Обыкновенные акции – 40000; Накопленная прибыль – 82000. Компания платит 10 % по кредиту, ставка безрисковой доходности – 10,5 %, среднерыночная доходность – 15 %. $\beta$ по обыкновенным акциям – 0,8. Облигации номиналом 1000 руб. и купонной ставкой 10 %, а рыночная цена – 880 у.е. До погашения облигации осталось 10 лет. Ставка налога – 20 %.		
2.	<p>Задача 2. Компания «Прогресс» является региональным лидером в сфере информационно-коммуникационных технологий и получает устойчивую прибыль. Сейчас в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций компании. Балансовая стоимость акционерного капитала равна 74 млн. у.е., но рыночная цена обыкновенных акций в 2,3 раза выше номинала, бета-коэффициент равен 1,1. Безрисковая ставка - 6 %, среднерыночная доходность - 14,4 %. Коэффициент долговой нагрузки составил 0,45. Облигации корпорации имеют требуемую доходность 10,2 %.</p> <p>Компания планирует выкупить акций на сумму 30 млн. у.е. (которые затем перейдут работникам) за счет эмиссии новых облигаций. Это приведет к росту бета-коэффициента до 1,25. Требуемая доходность по облигациям увеличится до 12 %. Ставка налогообложения – 20 %.</p> <p>Определите: 1. Требуемую доходность по акциям до и после выкупа; 2. Средневзвешенные затраты на капитал до и после выкупа акций. Сравните показатели и определите причины этих изменений.</p>	<p>1. 3,5% 4,8%</p> <p>2. 23,5 млн.у.е 31,04 млн. у.е</p>	ПКН-6 ПКН-4
3.	Задача 3. Оцените коммерческую эффективность для предпринимателя строительства кирпичного завода мощностью 100 млн шт. кирпича в год, стоимостью строительства 1 700 д. е., сроком эксплуатации 9 лет. По окончании срока эксплуатации завод ликвидируется. Строительство 22 осуществляется в три очереди, общий срок строительства – 3 года. Первая очередь строится 1 год, после чего	19%	ПКН-6 ПКН-4

	<p>завод начинает выпускать продукцию в объеме 60 % проект-ной мощности. Стоимость строительства первой очереди – 1000 д. е. Потреб-ность в оборотных средствах для начала производства – 40 д. е. Вторая оче-редь также строится 1 год, ее стоимость – 800 д. е. После ввода второй очере-ди объем производства возрастет до 80 % производственной мощности. Тре-тья очередь потребует дополнительных оборотных средств 20 д. е. и через год объемы производства возрастут до 100 % мощности завода. Предполага-ется, что объемы продаж равны объемам производства. Цена реализации кирпича – 13 д. е./млн шт., переменные расходы –, переменные расходы – 7 д. е./млн шт. Постоянные расходы – 420 д. е. Собственный акционерный капитал составляет 1000 д. е. (строительство первой очереди). Строительство второй очереди осуществляется за счет кредита на 5 лет под 10 % годовых. Погаше-ние предполагается равными долями с 1-го года эксплуатации второй очере-ди. С 1-го года эксплуатации завода предполагается выплачивать дивиденды в размере 25 % чистой прибыли. Налог на прибыль – 20 %. Обоснуйте ответ.</p>		
4.	<p>Задача 4. Предприниматель планирует приобрести здание за 200 тыс. долл. Возможны два варианта оплаты. В первом случае 25 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена рав-ными полугодовыми платежами в течение 10 лет начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Во втором случае 30 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными го-довыми платежами в течение 10 лет с начислением 12 % годовых на непога-шенную часть кредита. Какой вариант вы считаете более предпочтительным и почему? Прежде чем делать расчеты, ответьте на два вопроса. 1) Равносильны ли эти схемы расчетов? 2) Если схемы неравносильны, в</p>	<p>1) нет 2) во втором</p>	<p>ПKN-6 ПKN-4</p>

	каком случае придет-ся больше платить? Ответ обоснуйте.		
5.	Задание 5. Компания «Русский квас» решила запустить технологиче-скую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,90. Ожидае-мый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 17 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статиче-ских и динамических методов. Сделайте выводы.	14,87%	ПKN-6 ПKN-4

#### Критерий оценки знаний

Критерий	Оценка	Процент выполненных заданий
Глубокое усвоение программного материала (высокий уровень сформированности компетенций), логически стройное его изложение, умение связать теорию с практикой, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы	Отлично	86-100
Твердые знания программного материала (продвинутый уровень сформированности компетенций), грамотное и по существу его изложение, допустимы не существенные неточности в ответе на вопрос, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы	Хорошо	70-85
Знание только основного материала (пороговый уровень сформированности компетенций), допустимы неточности в ответе на вопрос, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре	Удовлетворительно	51-69
Незнание значительной части программного материала (не сформирован пороговый уровень компетенций), неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные	Неудовлетворительно	0-50

ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий		
---	--	--