

**ФГБОУ ВО НОВОСИБИРСКИЙ ГАУ**  
**Кафедра учета и финансовых технологий**

Рег. № ЭБГАА.03-480/03  
«05» 10 2022г.

**УТВЕРЖДЕН**

на заседании кафедры  
Протокол от «12» 09 2022 г. № 2  
Заведующий кафедрой учета и  
финансовых технологий

 О.С. Шинделова  
(подпись)

**ФОНД**  
**ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

Б1.В.ДВ.01.02 Инвестиционный анализ

Шифр и наименование дисциплины

38.03.01 Экономика

Код и наименование направления подготовки

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Направленность (профиль)

**Паспорт  
фонда оценочных средств**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции(или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности	ПК-3	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
2	Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности	ПК-3	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
3	Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов	ПК-3	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
4	Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.	ПК-3	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
	Контрольная работа, зачет с оценкой	ПК-3	Комплект заданий для контрольной работы, вопросы к зачету

## МАТРИЦА СООТВЕТСТВИЯ КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ УРОВНЮ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценки	Уровень сформированности компетенций
<b>Оценка по пятибалльной системе</b>	
«Отлично»	«Высокий уровень»
«Хорошо»	«Повышенный уровень»
«Удовлетворительно»	«Пороговый уровень»
«Неудовлетворительно»	«Не достаточный»
<b>Оценка по системе «зачет – незачет»</b>	
«Зачтено»	«Достаточный»
«Не зачтено»	«Не достаточный»

### Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

1. Положение «О балльно-рейтинговой системе аттестации студентов»: СМК ПНД 08-01-2022, введено приказом от 28.09.2011 №371-О (<http://nsau.edu.ru/file/403>: режим доступа свободный);

2. Положение «О проведении текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся в ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ»: СМК ПНД 77-01-2022, введено в действие приказом от 03.08.2015 №268а-О (<http://nsau.edu.ru/file/104821>: режим доступа свободный).

ФГБОУ ВО Новосибирский государственный аграрный университет  
Кафедра учета и финансовых технологий

Комплект заданий для контрольной работы  
по дисциплине Инвестиционный анализ

Проект А имеет капитальные вложения в  $X$  млн. руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют  $Y$  руб. в год в течение 8 лет. Альтернативная доходность равна  $Z$ .

Проект В имеет капитальные вложения в  $X_1$  руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют  $Y_1, Y_2, Y_3, \dots, Y_N$  руб. в год в течение 8 лет соответственно. Альтернативная доходность равна  $Z_1$ .

Сравнить экономическую эффективность данных проектов по следующим критериям:

- Какова чистая приведенная стоимость проектов (NPV)?
  - Индекс доходности (PI)?
  - Какой период окупаемости этого проектов, дисконтированный период окупаемости?
  - Внутренняя норма доходности (IRR)?
  - Оцените чистую приведенную стоимость проектов (NPV) с учётом среднего уровня инфляции 10 % в год
- Сделать выводы.

Таблица 1

Вариант задания

Вариант	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Проект А										
Инвестиции(x)млн.руб.	6,5	8,0	6,8	10	12	8,5	14	12	10	11
Денежные поступления(y)млн.руб.	1,2	2,0	1,5	2,2	1,6	1,3	3,0	2,4	1,8	1,3
Альтернативная доходность (z),	12	14	12	9	12	16	20	12	16	16
Проект В										
Инвестиции(x)млн. руб.	7,4	7,5	7,0	11	11,5	9	13	11,6	10,5	11,4
Денежные поступления(y1)млн.руб.	0,8	1,0	1,0	3,0	1,0	0,5	5,0	1,5	3,0	3,5
Денежные поступления(y2)млн.руб.	1,0	1,3	1,0	3,0	1,5	0,7	5,0	1,7	3,0	3,0
Денежные поступления(y3 )млн.руб.	1,2	1,5	1,2	3,0	2,0	1,0	3,0	1,9	2,5	3,0
Денежные поступления(y4)млн.руб.	2,0	1,5	1,2	2,8	2,5	1,3	3,0	2,4	2,5	2,5
Денежные поступления(y5)млн. руб.	2,0	1,6	1,5	2,5	2,0	1,5	3,0	2,6	3,0	2,5
Денежные поступления(y6)млн.руб.	2,0	1,8	1,5	2,5	2,5	1,5	2,5	3,0	0	0
Денежные поступления(y7)млн.руб.	2,0	2,0	1,5	2,0	2,0	2,3	2,5	3,0	0	0
Денежные поступления(y8)млн.руб.	2,0	2,5	1,5	2,0	2,5	2,3	2,5	3,0	0	0
Альтернативная доходность, (z1)	14	13	10	10	16	12	18	14	16	16

Номер варианта задания и исходные данные по вариантам выбирается в соответствии с табл.2.

## Номер варианта задания

Вариант задания	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Первая буква фамилии	Ф, Л, Х	Б, М, Ц	В, Н, Ч	Г, О, Ш	Д, П, Щ	Е, Р, Э	Ж, С, Ю	З, Т, Я	И, У	К, Ф

## Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если расчётное задание контрольной работы выполнено полностью, сделаны корректные выводы (общий уровень выполнения 95-100 %), во время защиты контрольной работы студент даёт правильные пояснения по проделанной работе;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если расчётное задание контрольной работы выполнено полностью, сделаны корректные выводы, но допущены неточности в расчётах или выводах (общий уровень выполнения 85-94 %), или в пояснениях во время защиты;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если расчётное задание контрольной работы выполнено полностью, но допущены ошибки в расчётах или выводах (общий уровень выполнения 70-84%), студент испытывает затруднения, давая пояснения по проделанной работе во время защиты;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях, работа не засчитывается и возвращается автору для доработки.

**Перечень средств текущего контроля**  
по дисциплине инвестиционный анализ

- 1 опрос по контрольным вопросам темы .....
- 2 решение ситуационных задач .....

**Контрольные вопросы и ситуационные задачи оформлены в виде рабочей тетради для практических занятий и самостоятельной работы студентов.**

**Критерии оценки:**

- Правильный ответ на контрольный вопрос с пояснением - зачтено;  
Правильное решение задачи с пояснением - зачтено.

**Фонд тестовых заданий**  
по дисциплине инвестиционный анализ  
Тема 1-4

**1. Укажите правильный ответ**

Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- 1) реальные инвестиции;
- 2) финансовые инвестиции;
- 3) интеллектуальные инвестиции.

**2. Укажите правильный ответ**

Капитальные вложения представляют собой:

- 1) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- 2) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- 3) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

**3. Укажите правильные ответы**

Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение объектов тезаврации;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

**4. Укажите правильные ответы**

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

**5. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**6. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;

- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**7. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**8. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**9. Найдите ошибку**

Особенности процесса инвестирования:

- 1) приводит к росту капитала;
- 2) имеет долгосрочный характер;
- 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

**10. Укажите правильные ответы**

Классификация инвестиций по формам собственности:

- 1) муниципальные;
- 2) государственные;
- 3) частные;
- 4) предпринимательские.

**11. Укажите правильные ответы**

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- 1) прямые;
- 2) государственные;
- 3) непрямые;
- 4) долгосрочные.

**12. Укажите правильный ответ**

Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

### 13. Укажите правильный ответ

Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

### 14. Укажите правильный ответ

Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

- 1) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- 2) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- 3) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

### 15. Укажите правильные ответы

Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) ввод в действие основного оборудования; закупку оборудования; производство продукции.

### 16. Укажите правильные ответы

Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) закупку оборудования;
- 4) строительство;
- 5) производство продукции.

### 17. Укажите правильные ответы

Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проекта.

### 18. Укажите правильный ответ

При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- 1) с первоначальной инвестиции;
- 2) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в

предыдущих периодах процентных платежей;

3) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

**19. Укажите правильный ответ**

Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $g$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $p$ , называется:

- 1) дисконтированием стоимости капитала;
- 2) мультиплицированием стоимости капитала;
- 3) наращением стоимости капитала.

**20. Укажите правильный ответ**

Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- 1) мультиплицирующий;
- 2) дисконтирующий.

**21. Укажите правильный ответ**

Проект признается эффективным, если:

- 1) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- 2) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- 3) доходы по проекту равны затратам по нему;
- 4) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

**22. Укажите правильные ответы**

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- 1) инфляции;
- 2) одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
- 3) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
- 4) значительных инвестиционных затратах.

**23. Укажите правильные ответы**

В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- 1) срок окупаемости;
- 2) чистую приведенную стоимость;
- 3) внутреннюю норму доходности;
- 4) учетную норму рентабельности.

**24. Укажите правильные ответы**

В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- 1) срок окупаемости;
- 2) минимум приведенных затрат;
- 3) чистую приведенную стоимость;
- 4) учетную норму рентабельности.

**25. Укажите правильный ответ**

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость **NPV** проекта:

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная.

**26. Укажите правильный ответ**

При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия **NPV**

- 1) уменьшается;
- 2) увеличивается;
- 3) остается неизменным.

**27. Укажите правильный ответ**

В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

- 1) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
- 2) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
- 3) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

**28. Укажите правильный ответ**

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта **IRR** определяет:

- 1) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- 2) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- 3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

**29. Укажите правильный ответ**

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности **IRR**:

- 1) меньше ставок по банковским депозитам;
- 2) больше уровня инфляции;
- 3) превосходит стоимость вложенного капитала.

**30. Укажите правильный ответ**

Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- 1) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- 2) дисконтированным периодом окупаемости;

3) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

**31. Укажите правильный ответ**

Термин «Дисконтирование» означает:

- 1) Расчёт эффекта выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности
- 2) Расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту
- 3) Расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия
- 4) Приведение стоимостной величины относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени

**32. Укажите правильный ответ**

Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определён в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

- 1) 0,14
- 2) 0,06
- 3) 0,25
- 4) 0,04

Тема 5-6

1. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

- 1) агрессивный;
- 2) умеренно-агрессивный;
- 3) консервативный;
- 4) нейтральный.

2. Для нахождения коэффициентов  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели используется метод наименьших квадратов. Это означает, что при вычислении данных коэффициентов необходимо, чтобы:

- а) сумма квадратов коэффициентов  $\alpha$  принимала минимальное значение;
- б) была минимальной сумма дисперсий доходностей акций портфеля;
- в) была минимальной сумма квадратов случайной ошибки;
- г) сумма квадратов доходностей исследуемой акции становилась минимальной.

3. Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

- а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;

4) нет, так как для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета.

20. Можно ли утверждать, что риск хорошо диверсифицированного портфеля является практически только систематическим?

- а) да;
- б) нет;
- в) да, но только если портфель формируется из акций промышленного предприятия;
- г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок.

21. Какой из перечисленных ниже способов снижения риска можно использовать при портфельном инвестировании?

- 1) хеджирование;
- 2) распределение риска во времени;
- 3) пассивный способ управления портфелем;
- 4) страхование;
- 5) все перечисленные способы.

Тема 7-8

1. Цена капитала предприятия это...

- 1) Банковский процент по которому можно взять кредит в настоящее время
- 2) Процент, который нужно заплатить за привлечение единицы капитала
- 3) То же что и цена предприятия, как субъекта на рынке капитала.

2. Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?

- 1) средства, полученные за счет размещения облигаций;
- 2) прямые иностранные инвестиции;
- 3) ассигнования из федерального бюджета;
- 4) реинвестируемая часть чистой прибыли.

3. Фирма для анализа риска инвестиционного проекта решила воспользоваться данными о последствиях воздействия подобных неблагоприятных факторов на другие проекты, реализованные ранее. Можно предполагать, что в этом случае фирма воспользовалась методом:

- 1) экспертных оценок;
- 2) анализа уместности затрат;
- 3) анализа чувствительности затрат;
- 4) аналогий.

4. Капитал, полученный за счёт эмиссии облигаций относится

- 1) к собственному капиталу

г) значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна.

14. Коэффициент  $\beta$  показывает:

- 1) системный риск портфеля ценных бумаг
- 2) тангенс угла наклона линии регрессии
- 3) отношение инвестора к риску

15. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

- 1) элиминирование;
- 2) анализ чувствительности;
- 3) интегрирование;
- 4) дифференциация.

16. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?

- 1) анализа уместности затрат;
- 2) имитационного моделирования;
- 3) экспертного;
- 4) анализа чувствительности.

17. Инвестиционный риск – это:

- 1) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий
- 2) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий
- 3) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого
- 4) нет верного ответа

18. Какой из перечисленных ниже методов относится к методам количественной оценки рисков:

- 1) метод Делфи;
- 2) анализ безубыточности;
- 3) экспертный;
- 4) аналогий

19. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 10% на основании анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

- 1) да, таким образом можно учесть риск проекта;
- 2) нет, так как при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм уменьшается;
- 3) да, но только для проектов с оптимальным сроком окупаемости;

2) к заёмному капиталу

5. Источниками финансирования инвестиций могут выступать:

- 1) Собственные финансовые средства;
- 2) Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- 3) Иностранные инвестиции;
- 4) Все ответы верны.

6. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект

- 1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
- 2) стоимость реинвестированного капитала больше 0

7. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект

- 1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
- 2) стоимость реинвестированного капитала больше 0

8. Стоимость обыкновенных акций увеличится при

- 1) увеличении дивидендов
- 2) уменьшении дивидендов
- 3) неизменной величине дивидендов

9. Для какой-то акции А значение коэффициента  $\beta_A = -2,2$ .

Что это означает?

- а) такого не может быть, т.к. коэффициенты  $\beta$  всегда положительны;
- б) в изменениях доходностей акций портфеля преобладают обратные тенденции;
- в) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем доходности акции А более рискованные, чем рынок в целом;
- г) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем доходности акции А менее рискованные, чем рынок в целом.

10. Договор операционного лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

8. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?

- а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;
- б) по степени риска и реакции на темпы инфляции;
- в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
- г) по степени риска и длительности холдингового периода.

9. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:

- а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле;
- б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;
- в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
- г) его надежды связаны с ростом ВВП.

10. Коэффициенты  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели выбираются таким образом, чтобы ожидаемая доходность портфеля была максимальной при любом заранее установленном уровне риска.

- 1) да, это утверждение верно;
- 2) это определяется целями инвестора;
- 3) нет, принципы вычисления этих коэффициентов другие;
- 4) это зависит от степени коррелированности доходности акций портфеля.

11. С помощью какого показателя можно оценить степень точности регрессионного уравнения?

- а) коэффициента  $\alpha$  регрессионной модели;
- б) коэффициента  $\beta$  регрессионной модели;
- в) квадрата коэффициента корреляции;
- г) ожидаемой доходности портфеля.

12. Диверсификация портфеля понижает риск

- 1) при некоррелированных доходностях ценных бумаг
- 2) при коррелированных доходностях ценных бумаг
- 3) Коэффициенте корреляции доходностей ценных бумаг равном 1

13. Что понимается под «ожидаемой доходностью»  $E(r)$  отдельной акции в модели Г.Марковица?

- а) взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- б) средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю;
- в) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций;

б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;

в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;

г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.

4. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

- 1) агрессивный;
- 2) умеренно-агрессивный;
- 3) консервативный;
- 4) нейтральный.

5. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»?

- 1) дивидендов;
- 2) дисконтного дохода;
- 3) купонного дохода;
- 4) курсовой разницы.

6. Можно ли считать прямой иностранной инвестицией покупку иностранным инвестором ценных бумаг российских эмитентов?

а) нет, приобретение ценных бумаг принято относить к портфельному, а не к прямому инвестированию;

б) да, если иностранный инвестор приобретет ценных бумаг любого вида (акций и облигаций) на сумму, превышающую 10% уставного капитала;

в) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций в количестве не менее 10% уставного капитала;

г) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций на сумму не менее 10% уставного капитала.

7. Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;

б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;

в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;

г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.



Данная схема соответствует схеме:

- 1) прямого лизинга
- 2) возвратного лизинга
- 3) селенга

11. Договор финансового лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

12. Договор финансового лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

**Критерии оценки:**

«Отлично» - получены ответы на 90-100% вопросов;

«Хорошо» - получены ответы на 75-89% вопросов;

«Удовлетворительно» - получены ответы на 65-74 % вопросов;

«Не удовлетворительно»- ответы получены менее чем на 65% поставленных вопросов.

**Темы докладов**  
по дисциплине инвестиционный анализ

**Тема «Инвестиции»**

1. Оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства.
2. Инвестиционная политика государства в Российской Федерации.
3. Связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса.
4. Свободные экономические зоны и региональная структура инвестиций.

**Тема «Теоретические основы инвестиционного анализа»**

1. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

**Тема «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта»**

1. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
2. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
3. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.
4. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
5. Рентабельность инвестиций в продажи.
6. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.

**Тема «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска»**

1. Направления использования САРМ-модели в инвестиционном анализе.
2. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.
3. Страхование социальных инвестиций.

**Тема «Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта»**

1. Характеристика состава и структуры источников финансирования инвестиций национальной экономики.
2. Кредитование инвестиций.
3. Методы привлечения иностранных инвестиций.
4. Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности
5. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
6. Привлечение инвестиций коммерческих банков в экономику страны.
7. Финансирование инвестиций компаниями путем первичного

публичного размещения акций.

8. Финансовые посредники в трансформации сбережений населения в инвестиционный капитал.

9. Финансовый механизм инвестирования в капитал промышленных предприятий.

**Тема «Анализ эффективности лизинговых операций»**

1. Сущность и виды лизинга.

2. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.

3. Характеристика рынка лизинговых услуг в условиях современной экономики России.

4. Распространенность лизинговых сделок в отраслях национальной экономики.

5. Мировой опыт показывает, что лизинговая деятельность является перспективным видом бизнеса. Почему?

**Тема «Анализ инвестиционной привлекательности организации»**

1. Содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации.

2. Сравнительная оценка инвестиционной привлекательности объектов инвестирования.

**Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если заявленная тема раскрыта полностью, творчески, материал оформлен в соответствии с требованиями предъявляемыми к письменным работам. Сделан публичный доклад и автор уверенно отвечал на вопросы аудитории;

- оценка «хорошо» - тема раскрыта полностью есть незначительные замечания по содержанию доклада его оформлению и ответам автора во время публичного выступления;

- оценка «удовлетворительно» - тема раскрыта недостаточно полно, есть существенные замечания по содержанию доклада и его оформлению, а также ответам автора во время публичного выступления;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях.

**Вопросы для подготовки к зачёту**  
по дисциплине Инвестиционный анализ

1. Инвестиции: понятие, классификация, структура.
2. Понятие инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе.
5. Инвестиционный проект и его виды.
6. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта.
8. Формы и источники финансирования инвестиционных проектов.
9. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов основанные на дисконтированных оценках.
10. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов основанные на простых учётных оценках.
11. Денежные потоки в инвестиционной деятельности.
12. Прямой метод определения величины денежных потоков
13. Косвенный метод определения величины денежных потоков
14. Портфель ценных бумаг. Особенности портфельного инвестирования в ценные бумаги.
15. Методы управления инвестиционным портфелем.
16. Теория оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковца.
17. Теория оптимизации инвестиционного портфеля В. Шарпа.
18. CAPM- модель и её применение в инвестиционном анализе.
19. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
20. Учёт влияния инфляции при оценке инвестиционных проектов.
21. Риски инвестирования и их учёт при определении эффективности инвестиционных проектов.
22. Использование анализа безубыточности при оценке риска инвестиционных проектов.
23. Понятие цены капитала.
24. Алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.
25. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, расчёт, использование в инвестиционном анализе.
26. Средняя взвешенная цена финансирования инвестиционного проекта.
27. Предельная цена капитала инвестиционного проекта.
28. Оптимальная структура капитала инвестиционного проекта.
29. Понятие лизинга. Сходство и отличие лизинга от аренды и кредита.

30. Виды лизинга и их характеристика.
31. Сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования
32. Содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации.
33. Интегральная методика оценки инвестиционной привлекательности организации.
34. Рейтинговая методика оценки инвестиционной привлекательности организации.

**Критерии оценки:**

– отметка **«Зачтено (отлично)»** выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

– отметка **«Зачтено (хорошо)»** выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

– отметка **«Зачтено (удовлетворительно)»** выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, демонстрирует недостаточно систематизированные теоретические знания программного материала, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.

– отметка **«Не зачтено»** выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при его изложении, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

## ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

### Задания для оценки сформированности компетенции ПК-3:

Вопрос 1. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $p$ , называется:

- 1) дисконтированием стоимости капитала;
- 2) мультиплицированием стоимости капитала;
- 3) наращением стоимости капитала.

Ответ: 1

Вопрос 2. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности  $IRR$ :

- 1) меньше ставок по банковским депозитам;
- 2) больше уровня инфляции;
- 3) превосходит стоимость вложенного капитала.

Ответ: 3

Вопрос 3. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект:

- 1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
- 2) стоимость реинвестированного капитала больше 0;
- 3) судить о стоимости реинвестированного капитала нельзя.

Ответ: 2

Вопрос 4. Платежи по 2,0 и 1,5 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%. Рассчитать размер консолидированного платежа.

- 1) 3,5;
- 2) 4,2;
- 3) 3,95;
- 4) 3,8.

Ответ: 3

Вопрос 5. Сумма, которую выгоднее брать в долг с точки зрения определения будущей стоимости денежных средств:

- 1) 10 млн. руб. на 10 лет под 12% годовых;
- 2) 20 млн. руб. на 5 лет под 6%.

при начислении сложного процента в обоих вариантах?

Ответ: 2

Вопрос 6.

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

Ответ: ....

Вопрос 7. Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

Ответ: ....

Вопрос 8. Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определён в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

Ответ: ....

Вопрос 9. Инвестиционный риск – это:

Ответ: ....

Вопрос 10. Если в структуре финансирования инвестиционного проекта собственные и заёмные средства имеются в соотношении 1:3, цена собственных средств-15%, заёмных-20%, то цена капитала проекта предприятия:

Ответ: ....

**Критерии оценки результатов:**

– оценка «отлично» выставляется студенту, если он отвечает верно на 80-100% вопросов.

– оценка «хорошо» выставляется студенту, если он отвечает верно на 70-79% вопросов.

– оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он отвечает верно на 60-69% вопросов.

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не освоил материал темы, даёт менее 60% правильных ответов.