

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**

экономический

наименование факультета

экономики АПК

наименование кафедры

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой экономики АПК

\_\_\_\_\_ Медеяева З.П..

\_19\_ апреля.2017 г.

**Фонд оценочных средств**

по дисциплине Б1.Б. 16 «Инвестиционный анализ»

для направления **38.03.02 «Менеджмент»**

Профили: «Маркетинг»,

«Производственный менеджмент в АПК»,

«Информационное обеспечение в АПК»

Степень выпускника: бакалавр (прикладной)

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
ОК-3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	+	+	+	+	+	+	+	+	+
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации		+	+	+	+	+	+	+	+
ПК-15	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании				+	+	+			
ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов		+	+	+	+	+	+		

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

### 2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено

## 2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень	Повышенный уровень	Высокий уровень
ОК-3	знать: содержание инвестиционного процесса в экономике, экономические категории, понятия и термины, используемые в инвестиционном анализе	1-9	В процессе изучения курса необходимо освоение знаний в области категориального аппарата, используемого при изучении курса	лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
	уметь: осуществлять анализ и оценку эффективности инвестиционных проектов		В процессе обучения обучающиеся должны приобрести умение выполнять оценку эффективности инвестиций в АПК	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
	владеть (иметь навыки): методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков		Обучающийся должен овладеть методами и приемами инвестиционного анализа	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
ПК-4	знать: основы формирования и управления инвестиционным портфелем	2-9	При изучении дисциплины обучающийся должен изучить основы формирования и управления инвестиционным портфелем	лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
	уметь: выполнять анализ отдельных вложений и инвестиционного портфеля		Обучающийся должен овладеть умением анализировать отдельных вложений и портфеля в целом	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>

	владеть (иметь навыки): методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков		Обучающийся должен овладеть методами и приемами инвестиционного анализа	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
ПК-15	знать: содержание инвестиционного процесса в экономике, экономические категории, понятия и термины, используемые в инвестиционном анализе	4-6	В процессе изучения курса необходимо освоение знаний в области категориального аппарата, используемого при изучении курса	лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
	уметь: оценивать риски и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений		В процессе подготовки обучающиеся приобретают умение выполнять оценку рисков и принимаемых инвестиционных решений	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
	владеть (иметь навыки): навыками анализа рисков отдельных вложений и формирования инвестиционного портфеля		В процессе изучения курса обучающийся должен приобрести навыки анализа рисков и эффективности вложений	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
ПК-16	знать: методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов, показатели оценки эффективности инвестиционных проектов	2-7	При изучении дисциплины обучающийся должен изучить прикладные методы и показатели оценки проектов	лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>

	уметь: осуществлять анализ и оценку эффективности инвестиционных проектов		В процессе подготовки обучающиеся приобретают умение выполнять анализ и оценку проектов	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>
	владеть (иметь навыки): методами и навыками оценки инвестиционных проектов		В процессе изучения курса обучающийся должен овладеть методами оценки и приобрести навыки принятия решений об эффективности проектов	лабораторные занятия, самостоятельная работа	устный опрос, тестирование	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>	<i>Задания из разделов 3.1-3.2 Тесты из задания 3.3</i>

## 2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№ Задания		
				Пороговый уровень	Повышенный уровень	Высокий уровень
ОК-3	знать: содержание инвестиционного процесса в экономике, экономические категории, понятия и термины, используемые в инвестиционном анализе	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи
	уметь: осуществлять анализ и оценку эффективности инвестиционных проектов	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
	владеть (иметь навыки): методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
ПК-4	знать: основы формирования и управления инвестиционным портфелем	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи
	уметь: выполнять анализ отдельных вложений и инвестиционного портфеля	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
	владеть (иметь навыки): методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
ПК-15	знать: содержание инвестиционного процесса в экономике, экономические категории, понятия и термины, используемые в инвестиционном анализе	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи
	уметь: оценивать риски и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
	владеть (иметь навыки): навыками анализа рисков отдельных вложений и формирования инвестиционного портфеля	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
ПК-16	знать: методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов, показатели оценки эффективности инвестиционных проектов	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи	Задания из раздела 3.1 Тесты из задания 3.2, Задачи
	уметь: осуществлять анализ и оценку эффективности инвестиционных проектов	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				
	владеть (иметь навыки): методами и навыками оценки инвестиционных проектов	Лабораторные занятия, самостоятельная работа				

## 2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
Зачтено	Зачет выставляется, если обучающийся твердо знает пройденный в течение семестра материал, четко отвечает на поставленные вопросы
Не зачтено	Студент не знает основ материала курса и допускает грубые ошибки при ответе

## 2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	выставляется обучающемуся, если он дает правильное определение основных понятий, обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, а также выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры
«хорошо»	выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе, иногда затрудняется ответить на дополнительные вопросы
«удовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но: 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры
«неудовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

## 2.6 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.	Не менее 55 % баллов за задания теста.
Продвинутый	Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.	Не менее 75 % баллов за задания теста.
Высокий	Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.	Не менее 90 % баллов за задания теста.
Компетенция не сформирована		Менее 55 % баллов за задания теста.

## 2.7 Допуск к сдаче зачета

1. Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.
2. Текущая успеваемость. В случае неудовлетворительного текущего контроля занятия обучающийся должен самостоятельно выполнить комплекс требуемых работ и подготовку по темам курса во внеаудиторное время.

## 3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

### 3.1 Вопросы к зачету

1. Анализ инвестиций в условиях инфляции. Прогноз инфляции по методу сложных процентов. Прогноз инфляции по методу цепных индексов
2. Анализ инвестиционных рисков и методы их понижения
3. Анализ текущей стоимости акций
4. Анализ текущей стоимости различных типов ценных бумаг
5. Анализ чувствительности проекта.
6. В чем заключается особенность анализа эффективности финансовых вложений (в отличие от реальных инвестиций)?
7. В чем состоит отличие показателей внутренней нормы доходности (IRR) и модифицированной нормы внутренней доходности (MIRR)?
8. Временная ценность денежных вложений и вероятностный подход в анализе инвестиционного риска.
9. Дайте понятие номинальной процентной ставки. Каким образом применяется этот показатель в инвестиционном анализе?

10. Как соотносятся внутренняя норма доходности (IRR) проекта и средневзвешенная цена капитала предприятия?
11. Как соотносятся понятия доходность и риск?
12. Какие критерии позволяют определить эффективность вложений в ценные бумаги?
13. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики
14. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта
15. Лизинг как вид инвестиционной деятельности: содержание, условия и особенности в сельском хозяйстве.
16. Метод оценки будущей стоимости. Показатели оценки будущей стоимости.
17. Метод оценки текущей стоимости. Дисконтирование. Показатели оценки текущей стоимости.
18. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистого дисконтированного дохода (NPV).
19. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости.
20. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки внутренней нормы доходности (IRR).
21. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR).
22. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей инвестиционной привлекательности.
23. Методы оценки инвестиционных проектов. Основное содержание.
24. Методы, приемы и система показателей анализа риска.
25. Модель ценообразования капитальных активов (CAPM): содержание, преимущества и недостатки
26. Арбитраж и арбитражная теория (АРТ): содержание, преимущества и недостатки
27. Выбор в условиях полной неопределенности (критерии MAXIMAX, MINIMAX и другие)
28. Методы понижения риска и неопределенности
29. Назовите виды эффективности инвестиционных проектов.
30. Назовите источники финансирования инвестиций.
31. Назовите объекты и субъекты инвестиционного анализа.
32. Назовите показатели срока окупаемости инвестиционного проекта.
33. Назовите способы снижения инвестиционных рисков.
34. Неопределенность: понятие, причины возникновения
35. Особенности применения в инвестиционном анализе общей ставки инфляции и различных ее значений для отдельных компонентов денежного потока.
36. Охарактеризуйте понятие «инвестиционная привлекательность» ценных бумаг
37. Охарактеризуйте понятие процентной и дисконтной ставки.
38. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
39. Понятие точки безубыточности проекта, методы расчета. Обоснование резерва безубыточности.
40. Понятия ликвидности и устойчивости проекта.
41. Риски: понятие, классификация и характеристика различных рисков.

42. Показатели количественной оценки рисков.
43. Структура денежных потоков, их учет в инвестиционном анализе.
44. Текущая стоимость денежных потоков. Экономическое значение и применение в инвестиционном анализе.
45. Формирование портфеля и анализ портфельных инвестиций
46. Формы и направления реальных инвестиций.
47. Формы и направления финансового инвестирования
48. Что такое диверсифицированный портфель?
49. Что такое премия за риск? Количественная оценка премии за риск
50. Эффективность финансовых инвестиций.

### **3.2 Вопросы к коллоквиуму**

Не предусмотрено

### **3.3 Тестовые задания**

1. Что такое «инвестиции»?
  - + : Вложения денежных средств с целью получить прибыль в будущем.
  - : Маркетинг рынка для составления бизнес-плана.
  - + : Вложение капитала на определенный срок для достижения целей инвесторов.
  - + : Отказ от непосредственного потребления денежных или материальных ресурсов с целью увеличения потребления в будущем.
  - : Получение кредитов банка.
2. Понятие инвестиций не включает:
  - : ценные бумаги
  - : имущественные права
  - + : инфраструктуру предприятия
  - + : материальные активы.
3. Какие вложения относят к финансовым инвестициям?
  - : Инвестиции на развитие производства.
  - + : Вложения в активы других предприятий.
  - : Инвестиции в развитие непромышленной сферы.
4. Вложение средств в производственные здания, сооружения, станки, оборудование, строительство помещений – это:
  - : инвестирование в финансовые активы
  - : инвестирование в нефинансовые активы
  - : инвестирование в нематериальные ценности
  - + : инвестирование в материальные активы.

5. Укажите правильное определение понятия «реинвестиции»:
- : Реинвестиции - начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта.
  - : Реинвестиции – инвестиции в нематериальные активы.
  - + : Реинвестиции – инвестиции, осуществляемые за счет свободных денежных средств проекта, оставшихся после выплат по обязательствам.
6. Что такое инвестиционный рынок?
- + : Рынок объектов реального инвестирования и инструментов финансового инвестирования.
  - : Рынок ресурсов для предприятий и проектов.
  - : Рынок сельскохозяйственной продукции.
7. Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности относятся к:
- : реальным инвестициям;
  - + : финансовым инвестициям;
  - : интеллектуальным инвестициям.
8. Целевое государственное финансирование относится к:
- : собственным источникам;
  - : заемным источникам;
  - + : привлеченным источникам.
9. Что такое инвестиционный проект?
- : Система организационно-правовых и финансовых документов для привлечения и реализации инвестиций.
  - + : Комплекс мероприятий, связанных с осуществлением инвестиций с целью их последующего возмещения и получения доходов.
  - : Проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами).
10. Если реализация одного проекта исключает другие, то такие проекты называются:
- + : альтернативные проекты;
  - : взаимоисключающие проекты;
  - : независимые проекты.
11. Как соотносится понятие «инвестиционный проект» с понятием «бизнес-план»?
- : Является более узким понятием.
  - + : Является более широким понятием.
  - : Тождественно понятию «бизнес-план».

12. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта?
- : Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы.
  - : Изменение курса валюты.
  - : Сведения о системе налогообложения.
  - : Инвестиционные льготы.
  - + : Стоимость проекта.
13. Укажите цель оценки общественной эффективности проекта.
- : Составить суждение об эффективности проекта для каждого из участников-инвесторов проекта.
  - : Составить суждение об эффективности проекта для генерирующей проект организации
  - + : Составить суждение об эффективности проекта для региона или отрасли.
14. Укажите цель оценки коммерческой эффективности проекта.
- + : Составить суждение об эффективности проекта для каждого из участников-инвесторов проекта.
  - : Составить суждение об эффективности проекта для генерирующей проект организации
  - : Составить суждение об эффективности проекта для региона или отрасли.
15. Что такое «денежный поток»?
- : Эффект инвестиций.
  - + : Серия поступлений или платежей, распределенная во времени.
  - : Процедура обналичивания денежных средств в банке.
16. Какие виды деятельности из перечисленных ниже соответствуют понятию «операционная деятельность» в инвестиционном проекте?
- : Работа по привлечению капитала в проект.
  - : Работа по выплате дивидендов собственникам.
  - : Приобретение машин и оборудования.
  - + : Производство продукции и услуг в проекте.
  - : Операции по кредитованию проекта.
17. Какие виды деятельности из перечисленных ниже соответствуют понятию «финансовая деятельность» в инвестиционном проекте?
- : Оплата покупки машин и оборудования.
  - + : Работа по привлечению инвестиций в проект.
  - + : Выплаты по налогам.
  - : Выплаты заработной платы работникам.
  - : Покупка семян и удобрений.

18. Какие виды деятельности из перечисленных ниже соответствуют понятию «инвестиционная деятельность» в инвестиционном проекте?
- : Работа по выплате дивидендов собственникам.
  - +: Приобретение машин и оборудования.
  - +: Строительно-монтажные работы.
  - : Производство продукции и услуг в проекте.
  - : Операции по страхованию проекта.
19. Чистый доход проекта (чистый денежный поток) – это:
- : чистая прибыль от реализации проекта.
  - : дивиденды собственникам.
  - : чистая прибыль + амортизация.
  - +: сальдо операционной и инвестиционной деятельности бюджета проекта.
20. Что такое «цена инвестиционного капитала»?
- : ставка процента накопления капитала в банке.
  - : денежный эквивалент размера капитала, включающего материальные факторы и нематериальные активы.
  - +: ставка процента за использование привлекаемого капитала.
  - : отдача на рубль вложений в проекте.
  - : размер вложений в проект.
21. Номинальная ставка процента – это:
- +: фактическая ставка процента накопления.
  - : внутренняя норма доходности.
  - : модифицированная внутренняя норма доходности.
  - : безинфляционная ставка процента накопления.
22. Реальная ставка процента – это:
- : фактическая ставка процента накопления.
  - : внутренняя норма доходности.
  - : модифицированная внутренняя норма доходности.
  - +: безинфляционная ставка процента накопления.
23. Минимальный уровень будущего дохода, который инвестор ожидает получить в результате инвестиций, называется:
- : номинальная ставка процента;
  - +: требуемая норма доходности;
  - : норма (ставка) дисконта.
24. Что такое «норма дисконта»?

- + : минимальная ставка процента накопления, удовлетворяющая требованиям инвестора, принимающего положительное решение о реализации инвестиционного проекта.
  - : средняя отдача на вложенный в инвестиционный проект рубль.
  - : ставка процента накопления в проекте, при которой инвестор не получит ни прибылей, ни убытков.
  - : ставка процента по кредиту банка.
25. Будущая стоимость доходов проекта – это:
- + : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость потока доходов проекта.
  - : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость дивидендов собственникам проекта.
  - : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость прибыли от операционной деятельности проекта.
26. Будущая стоимость инвестиций в проект – это:
- : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость расходов по операционной деятельности проекта.
  - + : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость вложений в проект.
  - : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость кредита.
  - : Приведенная к моменту окончания проекта стоимость финансовых расходов.
27. Как называется приведение разновременных затрат к моменту старта проекта?
- : дефлирование.
  - : диверсификация.
  - + : дисконтирование.
28. Процесс определения будущей суммы денежных средств, при условии, что известны исходная сумма инвестиций, процентная ставка дохода и период накопления, называется:
- + : compounding (компаундинг);
  - : discounting (дисконтирование);
  - : оба варианта не правильные.
29. Укажите правильное определение процедуры дисконтирования.
- : Дисконтирование – процедура вычисления размера инвестиционного эффекта за весь срок реализации проекта.
  - + : Дисконтирование - процедура вычисления размера первоначального вклада, который позволяет спустя заданный период времени получить желаемый размер капитала при заданной ставке процента накопления.

- : Дисконтирование – процедура вычисления размера капитала, который может быть получен спустя заданный период времени при известном первоначальном вкладе и планируемой ставке процента накопления.
30. Текущая стоимость доходов проекта – это:
- + : Дисконтированное сальдо операционной деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо инвестиционной деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо операционной и инвестиционной деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо финансовой деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо бюджета проекта.
31. Текущая стоимость инвестиций в проект – это:
- : Дисконтированное сальдо финансовой деятельности бюджета проекта.
  - + : Дисконтированный поток вложений в проект.
  - : Дисконтированный поток операционных расходов бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо операционной и инвестиционной деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо операционной деятельности бюджета проекта.
32. Чистый дисконтированный доход (NPV) проекта – это:
- : Дисконтированное сальдо операционной деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо инвестиционной деятельности бюджета проекта.
  - + : Дисконтированное сальдо операционной и инвестиционной деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо финансовой деятельности бюджета проекта.
  - : Дисконтированное сальдо бюджета проекта.
33. Внутренняя норма доходности (IRR) – это:
- : внутренний коэффициент окупаемости инвестиций
  - + : ставка процента накопления, при которой чистый дисконтированный доход проекта (NPV) равен нулю.
  - : чистый доход проекта в расчете на рубль вложений.
34. Внутренняя норма доходности – это:
- : ставка процента накопления капитала в банке.

- : денежный эквивалент размера капитала, включающего материальные факторы и нематериальные активы.
- : ставка процента за использование привлекаемого капитала.
- : отдача на рубль вложений в проекте.
- : безинфляционная ставка процента накопления.
- +: ставка процента накопления, при которой инвесторы не получают ни прибылей, ни убытков в сравнении с альтернативными вариантами вложений.

35. Модифицированная норма внутренней доходности – это:

- +: средняя геометрическая величина отдачи на вложенный рубль в проекте.
- : ставка процента за использование привлекаемого капитала.
- : ставка процента накопления, при которой чистый дисконтированный доход проекта (NPV) равен нулю.
- : ставка процента для выплаты дивидендов собственникам проекта.

36. Если значение чистого дисконтированного дохода положительно, то значение MIRR:

- +: больше требуемой нормы доходности;
- : равно требуемой норме доходности;
- : меньше требуемой нормы доходности.

37. Продолжительность наименьшего периода, по истечении которого чистый дисконтированный доход становится и продолжает оставаться неотрицательным:

- : Срок кредитования.
- : Простой срок окупаемости.
- +: Дисконтированный срок окупаемости.
- : Жизненный цикл инвестиционного проекта.

38. Какой показатель отражает время, за которое поступления от проекта покроют инвестиционные вложения в проект?

- : Денежный поток.
- +: Простой срок окупаемости.
- : Дисконтированный срок окупаемости.
- : Период дисконтирования.

39. Укажите правильное определение дисконтированного срока окупаемости инвестиций:

- : период времени, по истечении которого инвестиции будут полностью возмещены.
- : период времени, по истечении которого проект начинает приносить доходы собственникам.

- + : период времени, по истечении которого чистый дисконтированный доход (NPV) проекта становится устойчиво положительным.
  - : период времени, по истечении которого дисконтированная стоимость инвестиций превысит начальные вложения в проект.
40. Укажите правильное определение простого срока окупаемости инвестиций:
- : простой срок окупаемости – период времени, по истечении которого проект начинает приносить доходы.
  - + : простой срок окупаемости – период времени, по истечении которого инвестиции будут полностью возмещены.
  - : простой срок окупаемости – период времени, по истечении которого инвесторам начинают поступать дивиденды, проценты от реализации проекта.
  - : простой срок окупаемости – период времени, по истечении которого основные средства проекта будут полностью амортизированы.
41. Инвестиционный проект признается эффективным, если:
- + :  $ЧДД(NPV) > 0$ ;
  - :  $ЧДД(NPV) = 0$ ;
  - :  $ЧДД(NPV) < 0$ .
42. Инвестиционный проект может быть признан эффективным если модифицированная норма внутренней доходности:
- : выше ставки процента по кредиту.
  - + : выше требуемой нормы доходности.
  - : выше нуля.
43. Инвестиционный проект может быть признан эффективным, если чистый дисконтированный доход проекта:
- : выше дисконтированной стоимости инвестиций в проект.
  - : выше будущей стоимости инвестиций в проект.
  - : больше внутренней нормы доходности проекта.
  - + : больше нуля.
  - : меньше нуля.
44. Инвестиционный проект может быть признан эффективным, если будущая стоимость доходов проекта:
- : больше суммы инвестиций в проект.
  - : больше текущей стоимости инвестиций в проект.
  - + : больше будущей стоимости инвестиций в проект.
  - : больше нуля.
  - : больше будущей стоимости расходов проекта.

45. Для оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы:
- + : расчет уровней безубыточности;
  - : оценку ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
46. Анализ чувствительности — это?
- : определение значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
  - + : оценка влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на его эффективность.
  - : диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью.
47. Неопределенность в проекте – это:
- : дефицит спроса на продукцию и услуги проекта.
  - : опасность неполучения ожидаемого результата (эффекта) от реализации проекта.
  - + : отсутствие точной информации о состоянии экономического окружения и доходах проекта в будущем.
  - : отсутствие поддержки проекта со стороны государства.
48. Устойчивость проекта – это:
- : способность проекта приносить доход собственникам.
  - + : способность проекта сохранять эффективность для собственников в условиях изменения факторов его реализации.
  - : способность проекта удовлетворять потребности общества в продукте или услуге.
  - : способность проекта минимизировать размер потребности в инвестициях.
49. Безубыточность проекта – это:
- : состояние проекта, при котором сальдо операционной деятельности бюджета проекта неотрицательно.
  - : состояние проекта, при котором собственники не получают дивидендов, но не несут убытков в связи с реализацией проекта.
  - + : состояние проекта, при котором чистый дисконтированный доход (NPV) проекта равен нулю.
  - : состояние, при котором сальдо бюджета проекта равно нулю.
50. Что такое инвестиционный риск?
- + : Опасность потери инвестиций и дохода от них.
  - : Вероятность изменения цен на ресурсы для реализации проекта.
  - : Невозможность учесть все факторы реализации проекта.

51. Какой риск называют «катастрофическим»?
- + : риск потери капитала
  - : Риск потери прибыли
  - : Риск потери рынка сбыта.
52. Показатели риска – это:
- + : уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности;
  - : объем продаж, соответствующий рыночному спросу;
  - : процент использования мощности.
53. При учете фактора риска метод сценариев предполагает:
- : описание всего множества возможных условий реализации проекта и отвечающих этим условиям затрат;
  - : предоставление средств для финансирования бесприбыльных проектов;
  - + : выявление реакции показателей эффективности проекта на изменение факторов его реализации.
54. При прогнозировании конъюнктуры инвестиционного рынка основной задачей является:
- + : выбор основных направлений стратегии инвестиционной деятельности и формирования инвестиционного портфеля;
  - : выбор наиболее рентабельного варианта инвестиционного проектирования;
  - : минимизация текущих затрат.
55. Для оценки инвестиционной привлекательности регионов могут быть использованы следующие обобщенные показатели:
- + : показатели общего экономического развития, степень развития инвестиционной инфраструктуры, уровень развития рыночных отношений;
  - : численность банковских учреждений в регионе;
  - : наличие совместных предприятий с иностранными партнерами в регионе.
56. Оценка инвестиционной привлекательности отдельного проекта определяется?
- : объемом прогнозируемой прибыли
  - : прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала
  - + : величиной NPV.
57. Инвестиционная привлекательность проекта характеризуется:
- : стадией реализации проекта в жизненном цикле его продукта.
  - : конъюнктурой инвестиционного рынка.

+ : доходностью проекта и степенью риска вложений.

58. Что такое инвестиционный климат страны?

+ : Система условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков.

- : Система инвестиционных потенциалов регионов страны.

- : Величина золотого запаса страны.

59. Инвестиционный портфель – это:

- : комплекс документов, подтверждающих факт вложений инвестора в инвестиционный проект.

+ : комплекс разнородных инвестиций в распоряжении инвестора.

- : комплекс обязательств исполнителя инвестиционного проекта перед инвесторами.

60. Диверсификация портфеля – это:

- : приобретение низкорисковых ценных бумаг;

+ : приобретение различных типов ценных бумаг;

- : приобретение высокодоходных ценных бумаг.

61. Консервативный инвестиционный портфель формируется:

- : за счет объектов инвестирования, обеспечивающих достижение высоких темпов роста капитала

- : за счет объектов инвестирования, обеспечивающих высокие темпы роста дохода на вложенный капитал

+ : за счет малорисковых инвестиций, обеспечивающих более низкий темп роста дохода и капитала.

62. При оценке стоимости отдельных элементов капитала не используется метод:

- : WACC

+ : CAPM

- : оценки стоимости вновь привлеченного капитала.

63. Текущая доходность акций определяется как:

- : частное от деления дивиденда на цену покупки акции.

+ : частное от деления дивиденда на текущую рыночную цену акции.

- : цена продажи акции.

64. Какие из перечисленных прав предоставляет акционеру обыкновенная акция?

+ : право голоса

- : право на часть имущества при ликвидации АО

- : преимущественное право.

- : право на получение фиксированног дивиденда
- : все перечисленные права.

65. Ипотечное кредитование – это разновидность залога:

- : ценных бумаг.
- : основных активов.
- +: недвижимости.

66. Среднеквадратическое отклонение доходности ценной бумаги служит показателем:

- +: степени риска владения ею.
- : устойчивости котировок ценной бумаги.
- : привлекательности ценной бумаги.

67. Коэффициент БЕТА (бета-коэффициент) в модели CAPM характеризует:

- : рыночную доходность ценной бумаги;
- +: меру соответствия динамики котировок ценной бумаги динамике индекса рыночной активности.
- : уровень конъюнктуры на рынке ценной бумаги.

### Типовые задачи по курсу

Задача 1 – На основе информации, приведенной в условии задачи, произведите вычисления и определите наиболее эффективный проект

Условие задачи (Исходные условия для оценки проектов)

Показатели	Проект 1	Проект 2	Проект 3
Номинальный процент накопления, %	10,5	10,5	10,5
Годовой инвестиционный эффект, млн. руб.	13	12	10
Срок эксплуатации, лет	8	12	10
Количественная оценка премии за риск инвестора, %	12	16	10
Размер инвестиций в проект, млн. руб.	70	60	26
Прибыль, млн. руб.	14,4	12,5	10
Налог на прибыль, млн. руб.	2,3	2,5	2
Темп инфляции, %	7	7	7
Количество создаваемых рабочих мест, ед.	35	24	15
Требуемая норма доходности, %	15,3	19,3	13,3
Объем реализуемой продукции, тонн	1700	1050	1750

Задача 2 – На основе информации, приведенной в условии задачи, произведите вычисления и определите требуемую норму доходности в проекте

Условие задачи (Исходные условия для оценки проектов)

Показатели	Проект 1
Номинальный процент накопления, %	10,5
Годовой инвестиционный эффект, млн. руб.	15
Срок эксплуатации, лет	10
Количественная оценка премии за риск инвестора, %	16
Размер инвестиций в проект, млн. руб.	70
Прибыль, млн. руб.	17
Налог на прибыль, млн. руб.	3,4
Темп инфляции, %	7
Количество создаваемых рабочих мест, ед.	30

Задача 3 – На основе информации, приведенной в условии задачи, определите, сбалансирован ли бюджет проекта? Докажите свое заключение вычислениями

Условие задачи (Исходные условия для оценки проектов), тыс. руб.

Показатели	Период времени				
	1	2	3	4	5
Поступления от реализации продукции	0	1500	2850	3000	2950
Финансовые расходы	480	1200	1550	1250	1300
Текущие затраты на производство и реализацию продукции	0	2400	1150	1820	1560
Поступления от финансовой деятельности	6100	2500			
Инвестиции в проект	5500	430			

Задача 4 – На основе информации, приведенной в условии задачи, определите сальдо операционной деятельности по каждому периоду времени в бюджете

Условие задачи (Исходные условия для оценки проектов), тыс. руб.

Показатели	Период времени				
	1	2	3	4	5
					2950
Инвестиции в проект	1720	280			
Текущие затраты на производство и реализацию продукции	0	460	520	1150	1100
Финансовые расходы	58	1200	1200	1250	1300
Поступления от финансовой деятельности	1800	2000	600		
Поступления от реализации продукции	0	350	750	2900	

Задача 5 – На основе информации, приведенной в условии задачи, определите, сбалансирован ли бюджет проекта? Докажите свое заключение вычислениями

Условие задачи (Исходные условия для оценки проектов), тыс. руб.

Показатели	Период времени				
	1	2	3	4	5
					2950
Инвестиции в проект	1720	280			
Текущие затраты на производство и реализацию продукции	0	460	520	1150	1100
Финансовые расходы	58	1200	1200	1250	1300
Поступления от финансовой деятельности	1800	2000	600		
Поступления от реализации продукции	0	350	750	2900	

Задача 6 – На основе информации, приведенной в условии задачи, определите чистый доход проекта по каждому периоду времени в бюджете  
Условие задачи (Исходные условия для оценки проектов), тыс. руб.

Показатели	Период времени				
	1	2	3	4	5
Поступления от реализации продукции	0	1500	2850	3000	2950
Финансовые расходы	480	1200	1550	1250	1300
Текущие затраты на производство и реализацию продукции	0	2400	1150	1820	1560
Поступления от финансовой деятельности	6100	2500			
Инвестиции в проект	5500	430			

### 3.4 Темы курсовых проектов

Не предусмотрено

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

**4.1 Положение о формах, периодичности и порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся:** Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017. Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016.

## 4.2 Методические указания по проведению текущего контроля

1.	Сроки проведения текущего контроля	На практических занятиях
2.	Место и время проведения текущего контроля	В учебной аудитории в течение практического занятия
3.	Требования к техническому оснащению аудитории	В соответствии с ОПОП и рабочей программой
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля	Преподаватель, ведущий практические занятия
5.	Вид и форма заданий	Собеседование, тестирование
6.	Время для выполнения заданий	в течение занятия
7.	Возможность использования дополнительных материалов.	Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты	Преподаватель, ведущий практические занятия
9.	Методы оценки результатов	Экспертный
10.	Предъявление результатов	Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия
11.	Апелляция результатов	В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ