

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

экономический

наименование факультета

экономика АПК

наименование кафедры

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой экономики АПК



Медведева З.П..

15.06.2021 г.

Фонд оценочных средств

по дисциплине Б1.Б.16 Инвестиционный анализ
для направления 38.03.02 «Менеджмент» прикладного бакалавриата
профиль «Производственный менеджмент в АПК»

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 на основе методов финансового менеджмента, 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| | 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| | Иметь навыки: владения методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков. | | Обучающийся должен овладеть методами и приемами инвестиционного анализа | лабораторные занятия, самостоятельная работа | устный опрос, тестирование | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| | 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |

| | | | | | | | | |
|-------|--|-----|---|--|----------------------------|---|---|---|
| | Иметь навыки: владения методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков. | | Обучающийся должен овладеть методами и приемами инвестиционного анализа | лабораторные занятия, самостоятельная работа | устный опрос, тестирование | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| | 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| | Иметь навыки: владения анализом 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |
| 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 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 | Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3 |

| | | | | | | | | |
|--|---|--|---|---|-----------------------------------|---|---|---|
| | <p>Уметь: осуществлять анализ и оценку эффективности инвестиционных проектов;</p> | | <p>В процессе подготовки обучающиеся приобретают умение выполнять анализ и оценку проектов</p> | <p>лабораторные занятия, самостоятельная работа</p> | <p>устный опрос, тестирование</p> | <p>Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3</p> | <p>Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3</p> | <p>Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3</p> |
| | <p>Иметь навыки: владения методами и навыками оценки инвестиционных проектов.</p> | | <p>В процессе изучения курса обучающийся должен овладеть методами оценки и приобрести навыки принятия решений об эффективности проектов</p> | <p>лабораторные занятия, самостоятельная работа</p> | <p>устный опрос, тестирование</p> | <p>Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3</p> | <p>Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3</p> | <p>Задания из разделов 3.1 Тесты из задания 3.3</p> |

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 3.3, 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 | | | | |
| | Иметь навыки: владения 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 | | | | |
| | Иметь навыки: владения 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 | | | | |
| | Иметь навыки: владения анализом 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 из раздела 3.1 Тесты из | Задания из раздела 3.1 Тесты из |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Уметь: осуществлять анализ и оценку эффективности инвестиционных проектов; | Лабораторные занятия, самостоятельная работа | | задания 3.2, Задачи | задания 3.2, Задачи | задания 3.2, Задачи |
| | Иметь навыки: владения 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 (САРМ): 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 прибыли, 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 неприбыльных 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 фиксированного 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.

3.4. 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 | | | |

3.5 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 ОПВО 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 |

Рецензент: Коммерческий директор ООО УК «Агрокультура» Е.А. Деревенских