

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

Экономический факультет

Кафедра экономического анализа, статистики и прикладной математики

УТВЕРЖДАЮ  
Зав. кафедрой

Лубков В.А.



16 июня 2020 г.

**Фонд оценочных средств**

по дисциплине **Б1.В.08 «Инвестиционный анализ(продвинутый уровень)»** для направления 38.04.01 Экономика академической магистратуры профиль «Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса»

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

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины		
		1	2	3
ОПК-3	способностью принимать организационно-управленческие решения		+	+
ПК-3	способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	+	+	+
ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне		+	+
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	+	+	

**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 4-х балльной шкале (зачет с оценкой)	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично

## 2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-3	<p><b>Знать:</b> способы и приемы основных принятия организационно-управленческих решений в области инвестиционного анализа</p> <p><b>Уметь:</b> на основе проведенного анализа принимать организационно-управленческие решения относительно инвестирования в те или иные объекты</p>	2,3	Обоснование инвестиционных управленческих решений. Рациональность поведения инвестора и особенности анализа инвестиционных решений в рамках «Поведенческих финансов». Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям, переинвестирование и недоинвестирование (сигнальные эффекты, эффекты агентских конфликтов).	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование	Тесты из раздела 3.2 (5-20) Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (5-20) Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (5-20) Практические задания текущего контроля из раздела 3.4
ПК-3	<p><b>Знать:</b> функциональные возможности использования информации, предназначенной для проведения инвестиционного анализа</p> <p><b>Уметь:</b> самостоятельно систематизировать и обобщать информацию об инвестиционной деятельности организации</p>	1,2,3	Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Информационное обеспечение управленческих инвестиционных решений. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование	Тесты из раздела 3.2 (1-4, 21-32). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (1-4, 21-32). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (1-4, 21-32). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4

			Понятие, принципы и методика расчета, области применения срока окупаемости.					
ПК-8	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- алгоритмы расчета основных показателей проектных рисков;</li> <li>- основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа</li> <li>- содержание инвестиционной деятельности;</li> <li>- виды и классификации инвестиционных проектов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать типовые методики и нормативно-правовые документы в целях проведения инвестиционного анализа хозяйствующего субъекта и принятия стратегических решений</li> </ul> <p><b>Иметь навыки:</b></p> <p>Подготовки, формирования и продвижения аналитических материалов по инвестиционной деятельности коммерческой организации</p>	2,3	<p>Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации.</p> <p>Методы расчета совокупного риска. Метод затрат на капитал (стоимости капитала) в обосновании инвестиционных предложений. Средние и предельные затраты на капитал. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций.</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование	Тесты из раздела 3.2 (33-46). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (33-46). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (33-46). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4
ПК-9	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные методы, приемы и методики анализа инвестиционных проектов;</li> <li>- принципы и методики оценки эффективности инвестиционных проектов и программ;</li> <li>- источники информации,</li> </ul>	1,2	<p>Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений. Приемы и ме-</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование	Тесты из раздела 3.2 (22-32). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (22-32). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4	Тесты из раздела 3.2 (22-32). Практические задания текущего контроля из раздела 3.4

	<p>необходимые для обоснования бизнес-проектов.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и использовать различные нормативно-правовые документы;</li> <li>- составить технико-экономическое задание для инвестиционного проекта;</li> <li>-использовать основные методы инвестиционного анализа;</li> </ul> <p><b>Иметь навыки:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применения на практике методик инвестиционного анализа;</li> <li>- оценивания инвестиционных рисков;</li> <li>- определения эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных программ</li> </ul>		<p>тоды анализа и оценки рисков.</p> <p>Метод затрат на капитал (стоимости капитала) в обосновании инвестиционных предложений. Взаимосвязь рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.</p> <p>Анализ вложений в дочерние и зависимые общества. Анализ движения и доходности долевых ценных бумаг в другие организации.</p> <p>Депозитные вклады как форма финансовых вложений. Анализ доходности ценных бумаг.</p> <p>Анализ движения и рентабельности операций, осуществляемых с ценными бумагами. Анализ опционных и фьючерсных сделок.</p>					
--	--	--	--	--	--	--	--	--

### 2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-3	<p><b>Знать:</b> способы и приемы основных принятий организационно-управленческих решений в области инвестиционного анализа</p> <p><b>Уметь:</b> на основе проведенного анализа принимать организационно-управленческие решения относительно инвестирования в те или иные объекты</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен	<p>Задания из раздела 3.1 (1-8)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (8-11, 29-32)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (1-8)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (8-11, 29-32)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (1-8)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (8-11, 29-32)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>
ПК-3	<p><b>Знать:</b> функциональные возможности использования информации, предназначенной для проведения инвестиционного анализа</p> <p><b>Уметь:</b> самостоятельно систематизировать и обобщать информацию об инвестиционной деятельности организации</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен	<p>Задания из раздела 3.1 (9-17)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (1-4, 21-32)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (9-17)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (1-4, 21-32)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (9-17)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (1-4, 21-32)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>
ПК-8	<p><b>Знать:</b> - алгоритмы расчета основных показателей проектных рисков; - основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа - содержание инвестиционной деятельности; - виды и классификации ин-</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен	<p>Задания из раздела 3.1 (13-19)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (33-46)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (13-19)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (33-46)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (13-19)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (33-46)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>

	<p>вестиционных проектов.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать типовые методики и нормативно-правовые документы в целях проведения инвестиционного анализа хозяйствующего субъекта и принятия стратегических решений</li> </ul> <p><b>Иметь навыки:</b></p> <p>Подготовки, формирования и продвижения аналитических материалов по инвестиционной деятельности коммерческой организации</p>					
ПК-9	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные методы, приемы и методики анализа инвестиционных проектов;</li> <li>- принципы и методики оценки эффективности инвестиционных проектов и программ;</li> <li>- источники информации, необходимые для обоснования бизнес-проектов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и использовать различные нормативно-правовые документы;</li> <li>- составить технико-экономическое задание для инвестиционного проекта;</li> <li>- использовать основные методы инвестиционного анализа;</li> </ul> <p><b>Иметь навыки:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применения на практике методик инвестиционного анализа;</li> </ul>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен	<p>Задания из раздела 3.1 (13-19)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (25-38)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (13-19)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (25-38)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>	<p>Задания из раздела 3.1 (13-19)</p> <p>Тесты из раздела 3.2 (25-38)</p> <p>Практические задания для промежуточной аттестации из раздела 3.5</p>

	<ul style="list-style-type: none"><li>- оценивания инвестиционных рисков;</li><li>- определения эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных программ</li></ul>					
--	---	--	--	--	--	--



## 2.4 Критерии оценки на экзамене

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	Обучающийся показал прочные знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи повышенной сложности, свободно использовать справочную литературу, делать обоснованные выводы
«хорошо», повышенный уровень	Обучающийся показал прочные знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, ориентироваться в рекомендованной справочной литературе, умеет правильно оценить полученные результаты.
«удовлетворительно», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной литературой
«неудовлетворительно»,	При ответе обучающегося выявились 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

## 2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры
«хорошо»	выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе
«удовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала
«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	Не менее 75 % баллов за задания теста.

	пройденный материал.	
Высокий	Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.	Не менее 90 % баллов за задания теста.
Компетенция не сформирована		Менее 55 % баллов за задания теста.

## 2.7. Критерии оценки практических задач

Оценка	Критерии
«отлично»	ставится, если обучающийся демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, определяет взаимосвязи между показателями задачи, даёт правильный алгоритм решения, определяет междисциплинарные связи по условию задания.
«хорошо»	ставится, если обучающийся демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач, имея неполное понимание междисциплинарных связей при правильном выборе алгоритма решения задания.
«удовлетворительно»	ставится, если обучающийся затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, даёт неполный ответ, требующий наводящих вопросов преподавателя, выбор алгоритма решения задачи возможен при наводящих вопросах преподавателя.
«неудовлетворительно»	ставится, если обучающийся даёт неверную оценку ситуации, неправильно выбирает алгоритм действий.

## 2.8 Допуск к сдаче зачета (не предусмотрено)

## 2.9 Критерии оценки курсовой работы (не предусмотрено)

**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 экзамену:

1. Содержание и цели инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа с учетом нестандартных ситуаций. Понятие и классификация инвестиций.
2. Предмет и метод инвестиционного анализа. Объекты инвестиционного анализа. Основные принципы инвестиционного анализа.
3. Информационная база инвестиционного анализа. Технический и фундаментальный анализ как источник финансовой информации для инвестиционного анализа.
4. Обоснование инвестиционных и управленческих решений с учетом социально-этнической ответственности. Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы. Специфика инвестиций в реальные и финансовые активы. Дисконтирование и оценка стоимости капитала.

5. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы. Понятие “цены капитала” и “проектной дисконтной ставки”.
6. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Прогнозирование проектных денежных потоков. Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.
7. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Экономическая природа инфляции.
8. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций (СВА, учетные, дисконтно-потоковые).
9. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости и срока окупаемости.
10. Понятие, принципы и методика расчета, области применения внутренней нормы рентабельности и индекса рентабельности инвестиций. Особенности модифицированной внутренней нормы рентабельности.
11. Преимущества и недостатки показателей эффективности инвестиций, методы устранения недостатков, подготовка аналитических материалов для оценки показателей эффективности инвестиций.
12. Срок реализации проекта, методы обоснования его оптимизации. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.
13. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Приемы и методы анализа и оценки рисков, варианты принятия управленческих решений
14. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций. С учетом разработанной программы уметь проводить самостоятельные исследования.
15. Функциональное рассмотрение рисков. Введение премии за страновой риск для проектов, реализуемых на развивающихся рынках. Учет специфического предпринимательского и финансового рисков.
16. Анализ источников средств финансирования инвестиций. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов. Взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.
17. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Фундаментальный и технический анализ как информационная база анализа финансовых вложений.
18. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.
19. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Критерии распределения финансовых ресурсов между проектами.
20. Портфельный анализ. Использование экономико-математических методов анализа и формирования портфеля прямых инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ. Разработка аналитических материалов и принятия стратегических решений.
21. Финансовая модель анализа как основа разработки методов оценки эффективности инвестиционных предложений. Понятие и методика расчета обыкновенного и обязательного аннуитета. При использовании различных источников информации проанализировать эффективность инвестиционных предложений.
22. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования.
23. Методы обоснования дисконтной ставки.

24. Формула Фишера. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений
25. Характеристика источников инвестиций, структурирование инвесторов.
26. Анализ роста стоимости проекта и капитализации компании
27. Преимущества и недостатки показателей NPV, IRR, PI, PB.
28. Финансовые инструменты, используемые в инвестировании, комбинации долговых и долевого инструментов.

### 3.2 Тестовые задания

1. Инвестиции – это? (ПК-9)
  - a. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
  - b. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
  - c. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
  - d. Вложение капитала с целью последующего его увеличения**
2. Под инвестициями понимается? (ПК-9)
  - a. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления**
  - b. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект**
  - c. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы**
3. Сущностью инвестиций являются? (ПК-9)
  - a. Маркетинг рынка для определения производственной программы
  - b. Выбор площадки и определение мощности предприятия
  - c. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
  - d. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта**
4. Прямые инвестиции – это? (ПК-9)
  - a. Инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия**
  - b. Вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
  - c. Торговые кредиты
5. Портфельные инвестиции - это? (ПК-9)
  - a. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия**
  - b. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
  - c. Торговые кредиты
6. Портфельные инвестиции осуществляются? (ПК-9)
  - a. В сфере капитального строительства
  - b. В сфере обращения финансового капитала**
  - c. В инновационной сфере
7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы? (ПК-8)
  - a. Приобретение акций и других ценных бумаг
  - b. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
  - c. Приобретение оборотных средств**
  - d. Портфельные инвестиции
8. Капитальные вложения включают? (ПК-3)
  - a. Инвестиции в основные и оборотные фонды**
  - b. Инвестиции в реновацию производственных мощностей

- c. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы? (ПК-3)
- «ноу-хау», патенты, изобретения
  - подготовка кадров для будущего производства
  - приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
  - кредиты банка**
10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы? (ПК-3)
- Инвестиции в основной капитал
  - Инвестиции в нематериальные активы
  - Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов**
  - Вложения в капитальный ремонт основных фондов
  - Инвестиции на приобретение земельных участков
11. Реинвестиции - это? (ПК-9)
- Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
  - Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
  - Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом**
12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это? (ПК-8)
- Долгосрочные затраты**
  - Текущие затраты
  - Нет правильного ответа
13. Воспроизводственная структура капитала? (ПК-9)
- Соотношение собственных и заемных средств
  - Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
  - Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией**
14. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на? (ПК-8)
- Пассивную и активную часть основных фондов
  - Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов**
  - Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
15. Инновация - это? (ПК-9)
- Право на ведение научных разработок
  - Патент
  - Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса**
16. Инновации - это? (ПК-9)
- Долгосрочные капитальные вложения
  - Краткосрочные капитальные вложения
  - Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом**
17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне? (ПК-8)
- Управление инвестиционным проектом
  - Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка**
  - Финансовое обеспечение проекта
18. Инвестиционный рынок? (ПК-9)
- Рынок объектов реального инвестирования
  - Рынок инструментов финансового инвестирования

**с. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования**

19. В рынок объектов реального инвестирования не включается? (ПК-3)
- Рынок капитальных вложений
  - Рынок недвижимости
- с. Рынок приватизируемых объектов**
20. Рынок инструментов финансового инвестирования? (ПК-9)
- Фондовый рынок
  - Денежный рынок
- с. Фондовый и денежный рынки**
21. Венчурные инвестиции в 44,859 млн. руб. приносят доход ежегодно по 10 млн. руб. в течение 6 лет. Выгодны ли они, если банковская ставка 8% годовых? (ОПК-3)
- Да
  - Нет
22. 200 тыс. руб. были положены на депозит на четыре года. Проценты начисляются раз в полгода по ставке 12% годовых. Какая сумма будет на счете в конце срока (тыс. руб.)? (ПК-3)
- 520
  - 318**
  - 210
  - 150
23. Валюта баланса предприятия 7000 тыс. рублей, в том числе собственный капитал - 5000 тыс. рублей. Рассчитать плечо финансового рычага. (ПК-3)
- 0,4**
  - 0,7
  - 0,9
  - 0,1
24. Ежегодно в течение 4 лет в банк вносится на счет сумма в 5000 руб. (схема пренумерандо). Банк начисляет проценты по ставке 8% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу финансовой операции? Направления дальнейшего инвестирования. (ПК-3, ОПК-3)
- 54250
  - 12360
  - 24333**
  - 41250
25. Ежегодно в течение 5 лет в банк вносится на счет сумма в 6000 руб. (схема постнумерандо). Банк начисляет проценты по ставке 6% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу финансовой операции? Действия при нестандартных экономических ситуациях? (ПК-3)
- 40123
  - 33822**
  - 20120
  - 18500
26. Если значение критерия "Внутренняя норма прибыли (рентабельности)" (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что: (ОПК-3)
- проект следует принять
  - проект следует отвергнуть;**
  - требуется дополнительные исследования;
  - нет верного ответа.

27. За какой срок вклад в 50 тыс. руб. увеличится в два раза при ежегодном начислении простых процентов по ставке 10% с учетом стихийных бедствий (нестандартных ситуаций)? (ПК-3)
- 1 год
  - 5 лет;
  - 10 лет**
  - 15 лет
28. Предприятие вложило 150 тыс. рублей на банковский депозит по ставке 17% годовых сроком на пять лет. Проценты начисляются по сложной ставке. Рассчитать какая сумма будет на депозитном счете к концу третьего года (ПК-3).
- 240,24**
  - 250,2
  - 350,6
  - 220,5
29. Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. ежегодно в конце года. Чему равен NPV проекта, если стоимость денег для проекта составляет 14% годовых без учета инфляции? С учетом инфляции (фиксированной ставки) и нестандартной ситуации? (ПК-3)
- 20 млн. руб.**
  - 10 млн. руб.
  - 0 млн. руб.
  - 10 млн. руб.
30. Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. ежегодно в конце года. Чему равна IRR проекта? (% годовых) (ПК-3)
- 16
  - 17
  - 18**
  - 19
31. Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. ежегодно в конце года. Чему равен DPV проекта, если стоимость денег для проекта составляет 14% годовых? (ПК-3)
- 3,13
  - 4,14
  - 4,41**
32. Состояние инвестиционного рынка характеризуют? (ОПК-3)
- Цена капитала
  - Конкуренция и монополия
  - Спрос и предложение**
33. Инвестиционный рынок состоит из? (ПК-9)
- Фондового и денежного рынков
  - Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
  - Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
  - Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций**
34. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют? (ПК-9)
- Спрос
  - Предложение
  - Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)**
35. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает? (ПК-9)
- Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
  - Анализ текущей конъюнктуры

- с. Прогнозирование конъюнктуры рынка**
36. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает? (ПК-8)
- а. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка**
- b. Анализ показателей в ретроспективном периоде
- c. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
37. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании? (ПК-9)
- a. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
- b. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
- с. Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска**
38. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании в условиях нестандартной ситуации на микроуровне? (ПК-8)
- а. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии**
- b. Обеспечение высоких темпов экономического развития
- c. Обеспечение максимизации доходов
39. Инвестиционный климат страны - это? (ПК-9)
- а. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков**
- b. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
- c. Величина золотого запаса страны
40. Улучшение инвестиционного климата на микро- и макроуровне? (ПК-8)
- a. Политическая стабильность
- b. Финансовая стабилизация
- с. Создание условий экономического роста**
41. Основная цель инвестиционного проекта? (ОПК-3)
- a. Максимизация объема выпускаемой продукции
- b. Минимизация затрат на потребление ресурсов
- c. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
- d. Максимизация прибыли**
42. Инвестиционный проект? (ПК-9)
- a. Система организационно-правовых и финансовых документов
- b. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей**
- c. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
43. Инвестиционный потенциал представляет собой? (ПК-9)
- a. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
- b. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли**
- c. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
- d. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка
44. Законодательные условия инвестирования представляют собой? (ПК-9)
- a. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
- b. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность**



- c. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
  - d. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков
45. Инвестиционный риск региона определяется? (ПК-8)
- a. Уровнем законодательного регулирования в стране
  - b. Степенью развития приватизационных процессов
  - c. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них**
  - d. Развитием отдельных инвестиционных рынков
46. Процесс разработки инвестиционного проекта включает? (ОПК-3)
- a. Поиск инвестиционных концепций проекта
  - b. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
  - c. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы**

### 3.3 Реферат (не предусмотрено)

### 3.4 Практические задания для текущего контроля

1. ООО БРИСП планирует осуществить инвестиционный проект, денежный поток которого составляет

Период	Денежный поток Cash Flow
0 (инвестиции)	-300
1	98,78
2	98,78
3	98,78
4	98,78

Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых.

Требуется:

- А) подготовить аналитический материал для оценки Чистого дисконтированного дохода (NPV) проекта и принять управленческое решение в нестандартной ситуации
- Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю NPV В) описать положительные стороны и недостатки показателя NPV

2. ООО БРИСП планирует осуществить инвестиционный проект, денежный поток которого составляет

Период	Денежный поток Cash Flow
0 (инвестиции)	-300
1	98,78
2	98,78
3	98,78
4	98,78

Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых.

Требуется:

- А) рассчитать Внутреннюю норму рентабельности (IRR) проекта
- Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю IRR В) описать положительные стороны и недостатки показателя IRR
- Г) составить аналитическое заключение о возможности финансирования проекта за счет кредита в банке, если банковская ставка составляет 18% годовых (сложный процент)

Д) оценить различные источники информации для эффективного вложения денежных средств.

3. ООО БРИСП планирует осуществить инвестиционный проект, денежный поток которого составляет

Период	Денежный поток Cash Flow
0 (инвестиции)	-300
1	98,78
2	98,78
3	98,78
4	98,78

Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых.

Требуется:

- А) рассчитать простой (РВ) и дисконтированный (ДРВ) сроки окупаемости проекта

Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателям РВ и ДРВ

- В) описать положительные стороны и недостатки показателей РВ и ДРВ, принять управленческое решение с учетом социальной ответственности;

Г) составить аналитическое заключение о возможности финансирования проекта за счет кредита в банке, который необходимо вернуть не позже, чем через 3 года.

4. ООО БРИСП планирует осуществить инвестиционный проект, денежный поток которого составляет

Период	Денежный поток Cash Flow
0 (инвестиции)	-300
1	98,78
2	98,78
3	98,78
4	98,78

Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых.

Требуется:

А) рассчитать Индекс рентабельности (PI) проекта

- Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю PI в нестандартных ситуациях.

В) описать положительные стороны и недостатки показателя PI в нестандартных ситуациях.

### 3.5 Практические задания для промежуточной аттестации

1. ЗАО «Воронежская Нива» рассматривает несколько инвестиционных проектов, денежные потоки которых приведены в таблице

период времени, лет	Денежный поток, т.р.		
	Проект А	Проект Б	Проект В
0	-200	-300	-500
1	64,0	98,78	215,38
2	64,0	98,78	215,38

3	64,0	98,78	215,38
4	64,0	98,78	
5	64,0		

Ставка дисконтирования составляет 14% годовых

На основании приведенных выше данных рассчитать по каждому проекту:

- А) Простой (РВ) и дисконтированный (ДРВ) сроки окупаемости
- Б) Чистый дисконтированный доход (NPV)
- В) Внутреннюю норму рентабельности (IRR)
- Г) Индекс рентабельности (PI)

Д) Составить аналитическое заключение относительно инвестиционной привлекательности альтернативных проектов инвестиций, в котором необходимо учесть преимущества и недостатки, присущие рассчитанным показателям

Е) Составить аналитическое заключение о возможности финансирования проектов за счет кредита в банке, который необходимо вернуть не позже, чем через 3 года

2. Определить текущую стоимость акции при условии, что последние фактические дивиденды, выплаченные компанией, составили 10 руб. Ожидаемые темпы роста дивидендов составляют 13% на протяжении 10 лет, а по истечению 10 лет и до бесконечности – 10%. Требуемая норма доходности по акциям компании равна 16%. На основе необходимых источников информации обосновать возможный бизнес – проект.

3. Определите стоимость предприятия (бизнеса) в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если известны следующие исходные данные:

Денежный поток в первый год постпрогнозного периода – 3750 тыс. руб. Ставка дисконта – 28 % Долгосрочные темпы роста денежного потока – 3%.

Провести самостоятельные исследования в соответствии с полученными результатами.

4. Денежный поток, генерируемый всем инвестированным капиталом равен 500 тыс. руб. Оценить данный бизнес, если известны следующие данные: требуемая доля собственного капитала – 30%, ставка процента по кредиту – 13%, ставка капитализации для собственного капитала – 5%. Оценить вероятность наступления нестандартных ситуаций.

**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 II ВГАУ 1.1.01 – 2017, Положение о фонде оценочных средств II ВГАУ 1.1.13 - 2016**

**4.2 Методические указания по проведению текущего контроля**

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

**4.3 Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний**

*Ответы выделены курсивом в разделе 3.2.*

**Рецензент: генеральный директор  
ООО «Компания Фэмили», к.э.н. Жданов Дмитрий Сергеевич**

