

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный аграрный университет»

**Факультет экономики и управления в АПК
Кафедра экономики и бухгалтерского учёта**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
текущего контроля/промежуточной аттестации обучающихся при
освоении ОПОП ВО, реализующей ФГОС ВО

по дисциплине
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Уровень высшего образования
МАГИСТРАТУРА

Направленность образовательной программы (профиль)
Корпоративные финансы и оценка бизнеса

Заочная форма обучения

Год начала подготовки – 2024

Санкт-Петербург
2024 г.

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Таблица 1

№	Формируемые компетенции	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочное средство
1.	ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка ИПК-4.1 Использует основные принципы и методы формирования, оценки и управления инвестиционным портфелем знать: содержание инвестиционного процесса и факторы, определяющие инвестиционную привлекательность; систему правового и нормативного регулирования инвестиционной деятельности; содержание и структуру бизнес-плана инвестиционного проект уметь: провести анализ необходимых экономических показателей; разработать и обосновать проектное решение, имеющее различную целевую направленность; планировать инвестиционный процесс с учетом специфических особенностей организации; осуществить выбор источников финансирования для реализации конкретного проектного решения; обосновать необходимость проведения мероприятий для реализации разработанного проекта; составить инвестиционный портфель с учетом генерируемой доходности и риска владеть: методами анализа факторов использования ресурсов в деятельности предприятия; навыками проведения необходимых экономических расчетов при подготовке проектного решения в условиях неопределенности и риска; методами оценки эффективности инвестиционного проекта и обоснования проектного решения.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционног о анализа Раздел 2. Методы анализа и оценки эффективности инвестиций	коллоквиум, тесты
2.	ИПК-4.2 Применяет обоснованные критерии выбора различных классов активов и финансовых продуктов на финансовом рынке	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционног	коллоквиум, тесты

знать: виды финансовых инвестиционных проектов и их особенности; различные критерии оценки эффективности финансовых инвестиционных проектов; особенности учета временной ценности денежных ресурсов в инвестиционных решениях; уметь: обосновать экономическую эффективность финансовых инвестиционных проектов на основе отдельных методов оценки; владеть: навыками проведения инвестиционного анализа финансовых активов в условиях неопределенности и риска; методикой расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений.	о анализа Раздел 2. Методы анализа и оценки эффективности инвестиций	
--	---	--

2. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Таблица 2

№	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1.	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающими	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Фонд тестовых заданий

3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Таблица 3

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка					
ИПК-4.1 Использует основные принципы и методы формирования, оценки и управления инвестиционным портфелем					
Знать содержание инвестиционного процесса и факторы, определяющие инвестиционную привлекательность; систему правового и нормативного регулирования инвестиционной деятельности; содержание и структуру бизнес-плана инвестиционного проект	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Коллоквиум, тесты
Уметь провести анализ необходимых экономических показателей; разработать и обосновать проектное решение, имеющее различную целевую направленность; планировать инвестиционный процесс с учетом специфических особенностей организации; осуществить выбор источников финансирования для реализации конкретного проектного решения;	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Коллоквиум, тесты

обосновать необходимость проведения мероприятий для реализации разработанного проекта; составить инвестиционный портфель с учетом генерируемой доходности и риска					
Владеть методами анализа факторов использования ресурсов в деятельности предприятия; навыками проведения необходимых экономических расчетов при подготовке проектного решения в условиях неопределенности и риска; методами оценки эффективности инвестиционного проекта и обоснования проектного решения.	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Коллоквиум, тесты
ИПК-4.2 Применяет обоснованные критерии выбора различных классов активов и финансовых продуктов на финансовом рынке					
Знать виды финансовых инвестиционных проектов и их особенности; различные критерии оценки эффективности финансовых инвестиционных проектов; особенности учета временной ценности денежных ресурсов в инвестиционных решениях	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Коллоквиум, тесты
Уметь обосновать экономическую	При решении стандартных	Продemonстрированы основные	Продemonстрированы все основные	Продemonстрированы все основные	Коллоквиум, тесты

эффективность финансовых инвестиционных проектов на основе отдельных методов оценки	задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки	умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме	умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	
Владеть навыками проведения инвестиционного анализа финансовых активов в условиях неопределенности и риска; методикой расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений.	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Коллоквиум, тесты

4. ПЕРЕЧЕНЬ КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ И ИНЫХ МАТЕРИАЛОВ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

4.1. Типовые задания для текущего контроля успеваемости

4.1.1. Вопросы для коллоквиума

Вопросы для оценки компетенции

ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка

ИПК-4.1 Использует основные принципы и методы формирования, оценки и управления инвестиционным портфелем

Знать:

1. Дайте экономическую характеристику инвестиций, обоснуйте их необходимость для общества в целом
2. Перечислите нормативно-правовую базу инвестиционной деятельности и основных субъектов инвестиционного рынка
3. Назовите цели и задачи инвестиционного анализа
4. Расскажите – в чем заключается методика инвестиционного анализа
5. Дайте определения понятий инвестиционной политики и инвестиционного процесса

Уметь:

1. В чем заключается рисковость инвестиций и какими последствиями это чревато для организации, общества
2. Что означает неопределенность и какие проблемы она имеет для решения инвестиционных задач?
3. Что означает стоимость капитала инвестиционного проекта?
4. Какие разделы имеет инвестиционный проект, что служит источником их заполнения?
5. Как определяются доходность и риск инвестиционного портфеля?

Владеть:

1. Перечислите положительные и отрицательные стороны инвестиционных решений
2. Какова должна быть мера ответственности каждого участника инвестиционных операций?
3. Какие источники финансирования инвестиций имеются в экономике?
4. Перечислите факторы, определяющие инвестиционную привлекательность региона, отрасли, организации
5. Назовите этапы комплексного анализа деятельности объекта инвестирования

Вопросы для оценки компетенции

ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка

ИПК-4.2 Применяет обоснованные критерии выбора различных классов активов и финансовых продуктов на финансовом рынке

Знать:

1. Какие виды инвестиционных проектов существуют и каковы их характеристики?
2. В чем принципиальное отличие реальных инвестиций от финансовых инвестиций?
3. Какое значение для оценки инвестиционного проекта имеет отраслевая специфика организации, размеры ее деятельности?
4. Назовите внутренние и внешние источники информации для оценки деятельности объекта инвестирования
5. Перечислите основные характеристики долевого и долговых финансовых инструментов.

Уметь:

1. Перечислите критерии оценки эффективности инвестиционных проектов
2. В чем кардинальное отличие дисконтированных критериев оценки от учетных методов?
3. Какие методы используются при оценке эффективности финансовых инвестиций?
4. Какие методы анализа используются при разработке инвестиционного решения?
5. Каковы основные методы анализа долевого и долговых финансовых инструментов?

Владеть:

1. Какое влияние оказывает инфляция на эффективность инвестиционного проекта, как учитывается в оценке проектов фактор инфляции?
2. Какое значение имеют в оценке проектов денежные потоки, каких видов они бывают?
3. Каковы критерии инвестиционных качеств финансовых активов в долгосрочном периоде?
4. Каковы критерии инвестиционных качеств финансовых активов в краткосрочном периоде?
5. Какие способы оценки будущей стоимости финансовых активов вам известны?

4.1.2. Тесты

ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка

ИПК-4.1 Использует основные принципы и методы формирования, оценки и управления инвестиционным портфелем

1. Инвестиционная деятельность представляет собой:
 - a. вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли
 - b. комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта
 - c. вложение денежных средств в финансовые активы
 - d. финансирование капитальных вложений
2. Инвестиции определяют:
 - a. ликвидность активов
 - b. устойчивость рынка
 - c. доходность капитала
 - d. окупаемость затрат
3. К предпосылкам возникновения потребности в инвестициях не относится:
 - a. наращивание трудового потенциала предприятия
 - b. обновление материально-технической базы
 - c. наращивание объемов деятельности
 - d. освоение новых видов деятельности
4. Одним из элементов инвестиционной среды выступают:
 - a. фондовые индексы
 - b. биржи
 - c. активы
 - d. ценные бумаги
5. Осуществление вложений в объекты за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций – это:
 - a. реинвестирование
 - b. финансирование
 - c. форфейтирование
 - d. хеджирование
6. Один из критериев признания приоритетного инвестиционного проекта является условие – суммарный объем иностранных инвестиций должен быть:
 - a. не более 1 млрд. руб.
 - b. не менее 100 млн. руб.

- с. не менее 1 млрд. руб.
- d. более 100 млн. руб.

7. Инвестиции по характеру участия подразделяются на:

- a. безрисковые, среднерисковые и высокорисковые
- b. денежные, капитальные, финансовые
- с. прямые, портфельные и прочие
- d. реальные, финансовые и нематериальные

8. К формам реального инвестирования, как правило, не относится:

- a. коммерческий кредит
- b. кредитное финансирование
- с. лизинг
- d. доленое финансирование

9. Инвестиционная привлекательность – это:

- a. факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне
- b. совокупность условий, благоприятствующих инвестированию
- с. деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране

10. Государственная инвестиционная политика представляет собой:

- a. комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране
- b. определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране
- с. выработку государственной инвестиционной стратегии

11. Портфельные инвестиции – это:

- a. приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют не менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы
- b. приобретение ценных бумаг, осуществляемое через финансового посредника
- с. приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы, а также облигаций, векселей и других ценных бумаг

12. Капитальные вложения – это:

- a. финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия
- b. вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход
- с. долгосрочное вложение денежных средств в финансовые активы

13. Целью инвестирования является:

- a. расширение рынков сбыта
- b. техническое совершенствование производства
- c. получение прибыли
- d. получение прибыли и иного полезного эффекта

14. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- a. осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности
- b. определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации
- c. осуществление финансовой политики предприятия

15. Инвестиции в финансовые активы включают:

- a. приобретение лицензии
- b. расходы на строительство производственного здания
- c. затраты на модернизацию производства
- d. приобретение акций
- e. покупку государственных облигаций
- f. затраты на оборудование

16. Наличие центров прибыли и инвестиций возможно при существовании:

- a. централизованной структуры управления организацией
- b. децентрализованной структуры управления организацией
- c. многопрофильного производства

17. Что из перечисленного нужно интерпретировать как невозвратные издержки при принятии решения о строительстве нового торгового центра? Земля является собственностью компании, но существующее здание нужно будет снести:

- a. рыночная стоимость земли и расположенной на ней постройки,
- b. стоимость демонтажа старого торгового здания и очистки территории,
- c. стоимость коммуникационных линий и маркетинговые исследования по работе с клиентами, проведенные в прошлом году.

18. Чем чаще по проекту генерируются денежные потоки, тем более проект чувствителен к

изменению ставки дисконтирования:

- a. нет
- b. да
- c. нет прямой взаимосвязи

19. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:

- a. корреляционным
- b. системным
- c. все перечисленные
- d. диверсифицируемым

20. Вмененные издержки по капиталовложениям представляют собой:

- a. доход предприятия, который может быть извлечен в результате инвестиций в высоконадежные ценные бумаги
- b. расходы предприятия, возникшие в связи с инвестициями в высоконадежные ценные бумаги
- c. обязательства, возникшие у организации в связи с инвестициями в высоконадежные ценные бумаги

21. Из внешних источников для финансирования капитальных вложений предприятие может привлечь:

- a. реинвестированную прибыль
- b. амортизационные отчисления предприятия
- c. оборотные средства
- d. банковский кредит
- e. бюджетные ассигнования

22. Для предприятия самыми дешевыми привлеченными средствами являются:

- a. дебиторская задолженность
- b. ссуда банка
- c. кредиторская задолженность
- d. облигационный заем

23. Валюта как объект инвестиций является элементом рынка инвестиционного:

- a. капитала
- b. научных новаций
- c. средств производства
- d. денежного

24. Для включения ценной бумаги в котировальный список первого уровня, минимальный срок функционирования эмитента должен составлять:

- a. 1 год
- b. 3 года
- c. 2 года
- d. 5 лет

25. Исключение ценных бумаг организатором торговли из списка ценных бумаг на фондовой бирже называется:

- a. эмиссия
- b. делистинг
- c. реинвестирование
- d. листинг

26. Размещение эмиссионных ценных бумаг – это:

- a. приобретение эмитентом ценных бумаг на первичном или вторичном рынке
- b. смена собственника эмиссионных ценных бумаг
- c. отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок

27. Инвестор приобрел за 60 долл. (стоимость единицы акций) колл-опцион на 50 акций

компании А с ценой исполнения одной акции 800 долл. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., какой будет результат для инвестора:

- a. прибыль составит 500 долл.
- b. прибыль составит 300 долл.
- c. убыток составит 300 долл.
- d. убыток составит 500 долл.

28. Ситуация, когда $V_t < P_m$ означает, что (где V_t – теоретическая ценность финансового актива, P_m – его рыночная цена):

- a. Актив недооценен рынком, его выгодно продать
- b. Актив переоценен рынком, его выгодно продать
- c. Актив недооценен рынком, его выгодно купить
- d. Актив переоценен рынком, его выгодно купить

29. Какой показатель относится к группе показателей оценки инвестиций, не учитывающих фактор времени:

- a. внутренняя норма рентабельности
- b. индекс рентабельности инвестиций
- c. срок окупаемости капитальных вложений

30. Преимуществом опционной сделки является:

- a. возможность ограничения величины потенциальных потерь
- b. получение высокого максимального дохода
- c. отсутствие дополнительных финансовых затрат

31. Срок окупаемости это:

- a. срок функционирования проекта,
- b. срок возврата вложенного капитала,
- c. срок, при котором NPV становится положительным.

32. Для оценки привлекательности инвестиционного проекта ожидаемую норму прибыли по инвестициям сравнивают с:

- a. рентабельностью будущих продаж
- b. нормой маржинального дохода
- c. оборачиваемостью инвестиционного капитала
- d. нормой прибыли по инвестициям в ценные бумаги на финансовых рынках

33. К показателям, характеризующим привлекательность инвестиционных проектов, и основанным на учетных оценках, относятся:

- a. чистая дисконтированная стоимость, вмененные издержки на инвестиции
- b. период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости капиталовложений
- c. внутренний коэффициент окупаемости, период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости

34. Производный финансовый инструмент – это:

- a. инструмент, являющийся дополнением к финансовому договору
- b. инструмент, предусматривающий возможность покупки-продажи права на приобретение-поставку базового актива или получение-выплату дохода с изменением характеристики этого актива
- c. инструмент, разработанный финансовым институтом
- d. инструмент, с определенностью предусматривающий покупку-продажу или поставку-получение некоторого финансового актива

35. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:

- a. Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP)
- b. Чистая дисконтированная стоимость (NPV)
- c. Индекс рентабельности инвестиции (PI)
- d. Внутренняя норма прибыли (IRR)

36. Критерий NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала фирмы в случае принятия рассматриваемого проекта, причем оценка делается на момент:

- a. начала проекта и с позиции начала проекта
- b. начала проекта, но с позиции окончания проекта
- c. окончания проекта и с позиции окончания проекта
- d. окончания проекта, но с позиции начала проекта

37. Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли (рентабельности)» (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:

- a. проект рекомендуется к принятию
- b. проект требует дополнительного финансирования
- c. проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями
- d. проект следует отвергнуть

38. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:

- a. «срок окупаемости инвестиции» (PP) и «учетная норма прибыли» (ARR)
- b. «чистая терминальная стоимость» (NTV) и «индекс рентабельности инвестиции» (PI)
- c. «чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «внутренняя норма прибыли» (IRR)
- d. «индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «внутренняя норма прибыли» (IRR)

39. Выберите правильный ответ (DPP – дисконтированный срок окупаемости, PP – учетный срок окупаемости):

- a. DPP больше PP
- b. DPP меньше PP
- c. DPP меньше или равно PP

40. Проект не является инвестиционно привлекательным, если:

- a. срок окупаемости проекта соответствует сроку жизненного цикла продукта, создаваемого в проекте
- b. внутренняя норма окупаемости превышает уровень инфляции
- c. величина чистой дисконтированной стоимости положительная
- d. средняя стоимость инвестиционного капитала превышает внутреннюю норму доходности

ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка

ИПК-4.2 Применяет обоснованные критерии выбора различных классов активов и финансовых продуктов на финансовом рынке

1. Величина чистых активов организации – 20 млн. руб.; обязательств – 40 млн. руб.; финансовые расходы – 6 млн. руб. Рассчитать эффект финансового рычага, если экономическая рентабельность составляет 25%, а коэффициент налогообложения прибыли – 20%:

- a. 15,2%
- b. 6,84%
- c. 1,6%
- d. 16%

2. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости проекта, если начальная инвестиция – 1000,0 тыс. руб.; доходы: в 1-й год – 450,0 тыс. руб.; 2-й год – 320,0 тыс. руб.; в 3-й год – 680 тыс. руб.; ставка процента – 16%:

- a. 2 года и 145 дней
- b. 2 года 123 дня
- c. 2 года 313 дней
- d. 2 года 206 дня

3. Номинальная цена обыкновенной акции 5000 руб. Ожидаемый темп прироста дивидендов 8%, последний выплаченный дивиденд = 200 руб. Какова требуемая норма прибыли, если инвестор согласен купить акцию за полцены от номинала:

- a. 16,64%
- b. 4,32%
- c. 3,68%
- d. 12,0%

4. За какой срок вклад в 100 тыс. руб. увеличится в два раза при ставке 10% годовых:

- a. 3 года
- b. 5 лет
- c. 10 лет
- d. 20 лет

5. Компания планирует себестоимость реализованной продукции 2 млн. руб., в том числе постоянные затраты – 400 тыс. руб. и переменные затраты 75% от объема чистой реализации. Какой планируется объем чистой реализации:

- a. 2 400 000
- b. 3 200 000
- c. 2 133 333
- d. 2 666 666

6. Определите какая часть деятельности финансируется за счет собственного капитала, если

соотношение заемных и собственных средств по балансу составляет 2 / 3:

- a. 0,3
- b. 1,5
- c. 0,4
- d. 0,6

7. Рассчитайте длительность оборота капитала организации, если рентабельность продаж

равна 20%, прибыль до налогообложения 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала

50 млн. руб.:

- a. 300 дней
- b. 120 дней
- c. 210 дней
- d. 432 дней

8. Организация обладает капиталом в 50 млн. руб., рентабельность активов 10%. Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж 20%:

- a. 30 млн. руб.
- b. 25 млн. руб.
- c. 10 млн. руб.
- d. 20 млн. руб.

9. При увеличении рентабельности продаж на 10% и снижении оборачиваемости активов на 6%, рентабельность всех вложений:

- a. увеличилась на 14,4%
- b. уменьшилась на 4,4%
- c. увеличилась на 3,4%
- d. уменьшилась на 16,6%

10. Определите точку безубыточности при следующих условиях. Постоянные расходы составляют 21000 руб., переменные затраты на единицу продукции – 630 руб. Цена реализации 700 руб. за один комплект:

- a. 600
- b. 400
- c. 320
- d. 300

11. 250 тыс. руб. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определите сумму сложных

процентов к концу срока:

- a. 65,62 тыс. руб.
- b. 98,50 тыс. руб.
- c. 87,23 тыс. руб.

12. Рассчитайте будущую стоимость с исходной суммы в 1000 руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых процентов, если: годовая ставка – 20%, период наращения 180 дней:

- a. 1100 руб.
- b. 100 руб.
- c. 909 руб.

d. 1095 руб.

13. Чтобы через два года капитал инвестора составил 75 млн. руб. при годовой ставке доходности в 25%, его первоначальные вложения должны составлять:

a. 28 млн. руб.

b. 50 млн. руб.

c. 60 млн. руб.

d. 48 млн. руб.

14. Определить сумму депозитного вклада под 100% годовых в размере 100 млн. руб. через 2 года при полугодовом начислении сложных процентов:

a. 562,50 млн. руб.

b. 480,00 млн. руб.

c. 506,25 млн. руб.

15. Определите дисконтную ставку, если процентная составляет 42%:

a. 58%

b. 29,6%

c. 42,0%

d. 38,1%

16. Какую сумму инвестору нужно положить на счет сегодня, чтобы затем в течение пяти лет ежегодно снимать 3000 руб., если ставка депозита – 12%:

a. 10815 руб.

b. 12352 руб.

c. 11845 руб.

d. 15000 руб.

17. Определите процентную ставку, если дисконтная составляет 65%:

a. 35%

b. 185,7%

c. 53,8%

d. 85,7%

18. Определить размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 80 млн. руб. за 60 дней до наступления срока погашения. Годовая ставка дисконта 60%. Считать в году 360 дней.

a. 60 млн. руб.

b. 75 млн. руб.

c. 77 млн. руб.

d. 72 млн. руб.

19. Какую сумму надо единовременно положить на банковский счет сегодня, чтобы через три года иметь на счете 100 тыс. руб., если ставка ссудного процента 20%; депозитного процента 13%:

- a. 57870 руб.
- b. 69305 руб.
- c. 83333 руб.
- d. 88495 руб.

20. Инвестор приобрел за 30 долл. (стоимость единицы акции) пут-опцион на 80 акций компании А с ценой исполнения одной акции 900 долл. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., какой будет результат для инвестора:

- a. прибыль составит 4000 долл.
- b. прибыль составит 1500 долл.
- c. прибыль составит 1600 долл.
- d. убыток составит 2400 долл.
- e. убыток составит 4000 долл.

21. Рассматривается проект со следующими денежными потоками по годам: $C_0 = -5000$; $C_1 = 4000$; $C_2 = 3000$. IRR по проекту = 11%. Альтернативная стоимость капитала = 10%:

- a. проект оценивается положительно и его следует принять
- b. проект должен быть отвергнут
- c. по проекту существует два значения IRR, так как потоки не стандартные
- d. метод IRR не может быть применен, следует воспользоваться индексом рентабельности

22. Рассчитайте учетный срок окупаемости проекта, если начальная инвестиция – 1000,0 тыс. руб.; доходы: в 1-й год – 450,0 тыс. руб.; 2-й год – 320,0 тыс. руб.; в 3-й год – 680 тыс. руб.; ставка процента – 16%:

- a. 1 год и 305 дней
- b. 2 года 123 дня
- c. 1 год 324 дня
- d. 2 года 62 дня

23. По какой цене предприятие может продавать продукцию с целью получения прибыли в 725 тыс. руб., если переменные затраты на единицу – 650 руб., объем продукции 3500 шт., постоянные затраты – 1200 тыс. руб.:

- a. 993 руб.
- b. 860 руб.
- c. 1000 руб.
- d. 1200 руб.

24. Если рыночная норма прибыли больше фиксированной купонной ставки по облигации, то облигация продается:
- a. по балансовой стоимости
 - b. с премией
 - c. с дисконтом
 - d. по нарицательной стоимости
25. Рассчитайте превышение рыночной стоимости акции над балансовой, если текущая доходность акции 20%, дивиденды на акции – 240 тыс. руб., балансовая стоимость акций по итогам года 650 тыс. руб.:
- a. 410 тыс. руб.
 - b. 550 тыс. руб.
 - c. 950 тыс. руб.
 - d. 750 тыс. руб.
26. Какова цена облигации сроком 5 лет, номиналом 10000 руб., при купонной ставке 16%; ставке процента 12%:
- a. 10575 руб.
 - b. 11856 руб.
 - c. 11440 руб.
 - d. 12850 руб.
27. При годовой ставке дисконта 30% доходы от инвестиций составили: в первый – 200 млн. руб., во второй – 350 млн. руб., в третий – 480 млн. руб. Какова величина приведенного дохода от инвестиций за три года:
- a. 579 млн. руб.
 - b. 788 млн. руб.
 - c. 858 млн. руб.
 - d. 715 млн. руб.
28. Определите индекс рентабельности, если начальные инвестиции 80 тыс. рублей. Денежные потоки проекта: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. рублей. Ставка дисконтирования – 30%:
- a. 1,5
 - b. 1,2
 - c. 1,02
 - d. 1,15

29. Рассчитайте величину средневзвешенной стоимости капитала: величина капитала 8500 тыс. руб., в т.ч. уставный капитал 3200 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб. и долгосрочные обязательства – 3500 тыс. руб.; доходность акций – 20%, стоимость нераспределенной прибыли – 25%, издержки по обслуживанию обязательств – 18%, ставка налога на прибыль – 20%:

- a. 25,2
- b. 20,2
- c. 18,75
- d. 27,9

30. Рассчитайте среднюю цену капитала проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб. по стоимости 30%:

- a. 29,0%
- b. 22,96%
- c. 28,7%
- d. 25,1%.

31. За какой срок вклад в 200 тыс. руб. увеличится в два раза при ставке 15% годовых:

- a. 3 года
- b. 5 лет
- c. 10 лет
- d. 20 лет

32. Компания планирует себестоимость реализованной продукции 4 млн. руб., в том числе постоянные затраты – 300 тыс. руб. и переменные затраты 80% от объема чистой реализации. Какой планируется объем чистой реализации:

- a. 4 625 000
- b. 4 700 000
- c. 5 000 000
- d. 5 375 000

33. Определите какая часть деятельности финансируется за счет собственного капитала, если соотношение заемных и собственных средств по балансу составляет 4 / 7:

- a. 0,36
- b. 0,57
- c. 0,64
- d. 1,75

34. Рассчитайте длительность оборота капитала организации, если рентабельность продаж равна 12%, прибыль до налогообложения 24 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала 150 млн. руб.:

- a. 300 дней
- b. 121 день
- c. 273 дня
- d. 432 дней

35. Организация обладает капиталом в 110 млн. руб., рентабельность активов 15%. Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж 10%:

- a. 150 млн. руб.
- b. 165 млн. руб.
- c. 200 млн. руб.
- d. 205 млн. руб.

36. Определите точку безубыточности при следующих условиях. Постоянные расходы составляют 45000 руб., переменные затраты на единицу продукции – 720 руб. Цена реализации 830 руб. за один комплект:

- a. 400
- b. 500
- c. 550
- d. 600

37. 500 тыс. руб. инвестированы на 3 года под 7% годовых. Определите сумму сложных процентов к концу срока:

- a. 11,04 тыс. руб.
- b. 12,52 тыс. руб.
- c. 13,23 тыс. руб.

38. Рассчитайте будущую стоимость с исходной суммы в 15 000 руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых процентов, если: годовая ставка – 10%, период наращения 90 дней:

- a. 15200 руб.
- b. 15375 руб.
- c. 16200 руб.
- d. 11225 руб.

39. Чтобы через четыре года капитал инвестора составил 50 млн. руб. при годовой ставке доходности в 10%, его первоначальные вложения должны составлять:

- a. 28,25 млн. руб.
- b. 34,15 млн. руб.
- c. 38,10 млн. руб.

d. 40,55 млн. руб.

40. Определить сумму депозитного вклада под 40% годовых в размере 100 млн. руб. через 5 лет при полугодовом начислении сложных процентов:

a. 562,50 млн. руб.

b. 619,17 млн. руб.

c. 537,82 млн. руб.

4.2. Типовые задания для промежуточной аттестации

4.2.1. Вопросы к зачету

Вопросы для оценки компетенции

ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка

ПК-4.1 Использует основные принципы и методы формирования, оценки и управления инвестиционным портфелем

Знать:

1. Экономическая характеристика инвестиций, их необходимости и роли в экономике
2. Характеристика нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности
3. Характеристика факторов инвестиционной привлекательности страны и региона
4. Характеристика факторов инвестиционной привлекательности отрасли и предприятия
5. Субъекты и объекты инвестиций, их цели и задачи
6. Инвестиционный портфель: характеристика и виды
7. Причины инвестиций и их необходимость
8. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в нашей стране

Уметь:

1. Инвестиционный проект и его виды
2. Понятие процента и его использование в инвестиционных расчетах
3. Аннуитет как вид денежного потока в инвестиционном проекте
4. Оценка стоимости капитала в инвестиционном проекте
5. Собственные ресурсы как источник инвестиций: характеристика, оценка
6. Заемные средств привлеченных инвесторов: виды и стоимость
7. Методы оценки эффективности капитальных вложений
8. Анализ инвестиционных доходов и расходов: характеристика, методы

Владеть:

1. Содержание инвестиционного процесса и его этапы
2. Виды капиталовложений и источники их финансирования
3. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы

4. Структура бизнес-плана и его характеристика
5. Характеристика источников финансирования инвестиционного проекта: преимущества и недостатки
6. Методы формирования портфеля капиталовложений и их характеристика
7. Налоговые показатели в инвестиционном проекте: характеристика, методы расчета
8. Степень развитости инвестиционной деятельности в России и дальнейшие перспективы

Вопросы для оценки компетенции

ПК-4 Способен осуществлять консультирование клиентов по вопросам финансового рынка и рекомендовать операции с инструментами финансового рынка

ИПК-4.2 Применяет обоснованные критерии выбора различных классов активов и финансовых продуктов на финансовом рынке

Знать:

1. Виды ценных бумаг как объекты инвестиций, их сравнительная характеристика
2. Цели и задачи инвестиционного анализа
3. Характеристика информации необходимой для осуществления инвестиций
4. Информационная база инвестиционного анализа и ее элементы
5. Инвестиционные фонды на рынке: особенности, цели и задачи

Уметь:

1. Денежные потоки в инвестиционном анализе
2. Оценка денежных потоков методами наращения и дисконтирования
3. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта
4. Учетные оценки эффективности инвестиционного проекта
5. Риск в инвестиционном процессе и методы его оценки
6. Методы оценки эффективности финансовых вложений
7. Система показателей оценки эффективности инвестиций

Владеть:

1. Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиций
2. Понятие инвестиционного риска и его значение в инвестиционном процессе.
3. Управление рисками на рынке ценных бумаг.
4. Доходность и риск инвестиций: понятие, оценка.
5. Понятие инвестиционного риска и его значение в инвестиционном процессе
6. Управление рисками на рынке ценных бумаг

4.2.2. Вопросы к экзамену

Экзамен не предусмотрен учебным планом

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценивания знаний обучающихся при проведении коллоквиума:

- **Отметка «отлично»** - обучающийся четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры.
- **Отметка «хорошо»** - обучающийся допускает отдельные погрешности в ответе.
- **Отметка «удовлетворительно»** - обучающийся обнаруживает пробелы в знаниях основного учебного и нормативного материала.
- **Отметка «неудовлетворительно»** - обучающийся обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи.

Критерии оценивания знаний обучающихся при проведении тестирования:

Результат тестирования оценивается по процентной шкале оценки. Каждому обучающемуся предлагается комплект тестовых заданий из 25 вопросов:

- **Отметка «отлично»** – 25-22 правильных ответов.
- **Отметка «хорошо»** – 21-18 правильных ответов.
- **Отметка «удовлетворительно»** – 17-13 правильных ответов.
- **Отметка «неудовлетворительно»** – менее 13 правильных ответов.

Критерии знаний при проведении экзамена:

- **Отметка «отлично»** – выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, навыками, применяет их в ситуациях повышенной сложности. При этом могут быть допущены неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
- **Отметка «хорошо»** – выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, навыками, применяет их в стандартных ситуациях. При этом могут быть допущены незначительные

ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

• **Отметка «удовлетворительно»** – не выполнен один или более видов учебной работы, предусмотренных учебным планом. Обучающийся демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, допускаются значительные ошибки, проявляется частичное отсутствие знаний, умений, навыков по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

• **Отметка «неудовлетворительно»** – не выполнены виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателей, допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний, умений, навыков по большому ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

6. ДОСТУПНОСТЬ И КАЧЕСТВО ОБРАЗОВАНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОВЗ

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья могут использоваться собственные технические средства.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:	– в печатной форме увеличенным шрифтом, – в форме электронного документа.
Для лиц с нарушениями слуха:	– в печатной форме, – в форме электронного документа.
Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата	– в печатной форме, аппарата: – в форме электронного документа.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине обеспечивает выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей, обучающихся:

а) инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме);

б) доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, задания зачитываются преподавателем);

в) доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, устно).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.