

Приложение
фонд оценочных средств по дисциплине
Инвестиционный анализ

1. Критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Код и наименование формируемой компетенции	Критерии оценивания	Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Наименование оценочного средства	
				текущий контроль (включая контроль самостоятельной работы обучающихся)	промежуточная аттестация
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Знать: основные индикаторы реализации проекта и порядок корректировки хода проекта. Уметь: осуществлять мониторинг хода реализации проекта, корректировать отклонения, вносить изменения в план реализации проекта, уточнять зоны ответственности участников проекта. Владеть: навыками мониторинга хода реализации проекта, корректировки отклонений, внесения изменений в план реализации проекта, уточнения зон ответственности участников проекта	ИУК-2.3 Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта	Правовые и методологические основы инвестиций. Практические методы анализа и оценки инвестиций	Тесты	Экзамен
	Знать: процедуры, условия и механизмы оценки качества проекта.	ИУК-2.4 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта,	Правовые и методологические основы инвестиций.	Тесты	Экзамен

Код и наименование формируемой компетенции	Критерии оценивания	Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Наименование оценочного средства	
				текущий контроль (включая контроль самостоятельной работы обучающихся)	промежуточная аттестация
	Уметь: применять механизмы оценки качества проекта и условий для внедрения их результатов. Владеть: навыками проведения процедур оценки проекта и условий внедрения их результатов.	инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта	Практические методы анализа и оценки инвестиций		
ПК-2. Способен разработать систему финансово-экономических показателей и составить экономические разделы планов развития организации	Знать: порядок разработки перспективных и годовых планов финансово-хозяйственной деятельности. Уметь: использовать методы осуществления проектной деятельности; составлять бизнес-проекты, перспективные и годовые планы и отчеты о деятельности. Владеть: навыками разработки системы финансово-экономических показателей; методами составления экономических разделов планов деятельности	ИПК-2.2 Составляет экономические разделы планов организации на основе системы финансово-экономических показателей деятельности	Правовые и методологические основы инвестиций. Практические методы анализа и оценки инвестиций	Тесты	Экзамен

2. Уровни сформированности компетенций, их критерии и шкала оценивания

Шкала оценивания сформированности индикаторов компетенций

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Оценки сформированности индикаторов			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
ИУК-2.3 Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта	Демонстрирует полное отсутствие теоретических знаний материала дисциплины, отсутствие практических умений и навыков	Ответ отражает теоретические знания основного материала дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшего освоения ОПОП. Обучающийся допускает неточности в ответе, но обладает необходимыми знаниями, умениями и навыками для их устранения. Обучающимся продемонстрирован базовый уровень освоения компетенции.	В ответах на задания оценочных средств раскрывается понимание вопроса, изложены сущностные понятия и алгоритмы решения задач. В ответах имеются небольшие ошибки, но в целом ответы отражают знание материала, наличие умений и навыков выполнения необходимых процедур. Обучающимся демонстрируется хороший уровень освоения компетенции.	Сформированы четкие системные знания, умения и навыки решения проблемных ситуаций. Ответы на вопросы оценочных средств полные и верные. Даны развернутые ответы на дополнительные вопросы. Обучающимся продемонстрирован высокий уровень освоения компетенции.
ИУК-2.4 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта,	Демонстрирует полное отсутствие теоретических знаний материала дисциплины, отсутствие	Обучающийся владеет знаниями основного материала на базовом уровне. Ответы на вопросы	Сформированы в целом системные знания и представления по дисциплине. Ответы на	Обучающимся отлично усвоены знания, умения и навыки по дисциплине. Ответы на задания

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Оценки сформированности индикаторов			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта	практических умений и навыков	оценочных средств неполные, допущены существенные ошибки. Продemonстрирован базовый уровень владения практическими умениями и навыками, соответствующий минимально необходимому уровню для решения профессиональных задач.	вопросы оценочных средств полные, грамотные. Продemonстрирован повышенный уровень владения практическими умениями и навыками. Допустимы единичные негрубые ошибки по ходу ответа, в применении умений и навыков	оценочных средств даны исчерпывающие, содержание решения задания изложено полно и грамотно, продemonстрирован отличный уровень владения практическими умениями и навыками. Даны ответы на дополнительные вопросы. Обучающимся продemonстрирован высокий уровень освоения компетенции
ИПК-2.2 Составляет экономические разделы планов организации на основе системы финансово-экономических показателей деятельности	Демонстрирует полное отсутствие теоретических знаний материала дисциплины, отсутствие практических умений и навыков	Обучающийся владеет знаниями основного материала на базовом уровне. Ответы на вопросы оценочных средств неполные, допущены существенные ошибки. Продemonстрирован базовый уровень владения практическими умениями и навыками, соответствующий минимально необходимому уровню для решения профессиональных задач.	Сформированы в целом системные знания и представления по дисциплине. Ответы на вопросы оценочных средств полные, грамотные. Продemonстрирован повышенный уровень владения практическими умениями и навыками. Допустимы единичные негрубые ошибки по ходу ответа, в применении умений и навыков	Обучающимся отлично усвоены знания, умения и навыки по дисциплине. Ответы на задания оценочных средств даны исчерпывающие, содержание решения задания изложено полно и грамотно, продemonстрирован отличный уровень владения практическими умениями и навыками. Даны ответы на дополнительные вопросы. Обучающимся продemonстрирован высокий

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Оценки сформированности индикаторов			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
				уровень освоения компетенции

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций	Оценка сформированности компетенций	Универсальные компетенции	Общепрофессиональные / профессиональные компетенции
Высокий	Отлично	Сформированы четкие системные знания, умения и навыки решения проблемных ситуаций. Ответы на вопросы оценочных средств полные и верные. Даны развернутые ответы на дополнительные вопросы. Обучающимся продемонстрирован высокий уровень освоения компетенции	Обучающимся отлично усвоены знания, умения и навыки по дисциплине. Ответы на задания оценочных средств даны исчерпывающие, содержание решения задания изложено полно и грамотно, продемонстрирован отличный уровень владения практическими умениями и навыками. Даны ответы на дополнительные вопросы. Обучающимся продемонстрирован высокий уровень освоения компетенции
Повышенный	Хорошо	В ответах на задания оценочных средств раскрывается понимание вопроса, изложены сущностные понятия и алгоритмы решения задач. В ответах имеются небольшие ошибки, но в целом ответы отражают знание материала, наличие умений и навыков выполнения необходимых процедур. Обучающимся демонстрируется хороший уровень освоения компетенции	Сформированы в целом системные знания и представления по дисциплине. Ответы на вопросы оценочных средств полные, грамотные. Продемонстрирован повышенный уровень владения практическими умениями и навыками. Допустимы единичные негрубые ошибки по ходу ответа, в применении умений и навыков
Базовый	Удовлетворительно	Ответ отражает теоретические знания основного материала дисциплины в объеме, необходимом	Обучающийся владеет знаниями основного материала на базовом уровне. Ответы на вопросы оценочных

		для дальнейшего освоения ОПОП. Обучающийся допускает неточности в ответе, но обладает необходимыми знаниями, умениями и навыками для их устранения. Обучающимся продемонстрирован базовый уровень освоения компетенции	средств неполные, допущены существенные ошибки. Продемонстрирован базовый уровень владения практическими умениями и навыками, соответствующий минимально необходимому уровню для решения профессиональных задач
Низкий	Неудовлетворительно	Демонстрирует полное отсутствие теоретических знаний материала дисциплины, отсутствие практических умений и навыков	

3. Оценочные средства, используемые в процессе формирования компетенций

3.1 Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
ИУК-2.3 Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта	Правовые и методологические основы инвестиций. Практические методы анализа и оценки инвестиций	Вопросы для устного семинара: 1. Дайте экономическую характеристику инвестиций, обоснуйте их необходимость для общества в целом. 2. Перечислите организационные подходы к подготовке инвестиционного решения. 3. Перечислите методологические подходы к подготовке и реализации инвестиционного решения.

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
<p>ИУК-2.4</p> <p>Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p>	<p>Правовые и методологические основы инвестиций.</p> <p>Практические методы анализа и оценки инвестиций</p>	<p>4. Охарактеризуйте нестандартную ситуацию в процессе инвестиционной деятельности.</p> <p>5. Какие экономические и социальные последствия имеют инвестиционные решения.</p> <p>6. В чем заключаются морально-этические правила при реализации инвестиционных решений.</p> <p>7. В чем заключается рисковость инвестиций и какими последствиями это чревато для организации, общества.</p>
<p>ИПК-2.2</p> <p>Составляет экономические разделы планов организации на основе системы финансово-экономических показателей деятельности</p>	<p>Правовые и методологические основы инвестиций.</p> <p>Практические методы анализа и оценки инвестиций</p>	<p>8. Какие методы оценки инвестиционного риска рекомендуют в экономической литературе.</p> <p>9. Перечислите положительные стороны инвестиционных решений.</p> <p>10. Перечислите отрицательные стороны инвестиционных решений.</p> <p>11. Какова должна быть мера ответственности каждого участника инвестиционных операций.</p> <p>12. Чем нестандартная ситуация отличается от сложной ситуации при решении задач инвестиционного проекта.</p> <p>13. Что означает неопределенность и какие проблемы она имеет для решения инвестиционных задач.</p> <p>14. Какие виды инвестиционных проектов существуют и каковы их характеристики.</p> <p>15. В чем принципиальное отличие реальных инвестиций от финансовых инвестиций.</p> <p>16. Перечислите нормативно-правовую базу инвестиционной деятельности и основных субъектов инвестиционного рынка.</p> <p>17. Какова степень развития инвестиционного рынка России на современном этапе.</p> <p>18. Дайте характеристику составляющим инвестиционного рынка.</p> <p>19. Какие ресурсы необходимы для успешной реализации инвестиционного решения.</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<ol style="list-style-type: none"> 20. Какое значение для оценки инвестиционного проекта имеет отраслевая специфика организации, размеры ее деятельности. 21. Какие источники финансирования инвестиций имеются в экономике. 22. Что означает стоимость капитала инвестиционного проекта. 23. Перечислите критерии оценки эффективности инвестиционных проектов. 24. В чем кардинальное отличие дисконтированных критериев оценки от учетных методов. 25. Что собой представляют альтернативные методы оценки проектов. 26. Какие методы используются при оценке эффективности финансовых инвестиций. 27. Какие разделы имеет инвестиционный проект, что служит источником их заполнения. 28. Охарактеризуйте инвестиционные условия в современной России, в чем привлекательность инвестиционного климата. 29. Перечислите факторы, определяющие инвестиционную привлекательность региона, отрасли, организации. 30. Какие организационные мероприятия необходимы для успешной реализации разработанного проекта. 31. Какое влияние оказывает инфляция на эффективность инвестиционного проекта, как учитывается в оценке проектов фактор инфляции. 32. Какое значение имеют в оценке проектов денежные потоки, каких видов они бывают. 33. Как определяются доходность и риск инвестиционного портфеля. 34. Назовите цели и задачи инвестиционного анализа. 35. Какие методы анализа используются при разработке инвестиционного решения. 36. Как определяются доходность и риск инвестиционного портфеля. 37. Расскажите – в чем заключается методика инвестиционного анализа. 38. Назовите этапы комплексного анализа деятельности объекта инвестирования.

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>39. Что означает точка безубыточности проекта и каковы методы ее оценки.</p> <p>40. Назовите внутренние и внешние источники информации для оценки деятельности объекта инвестирования.</p> <p>Тест.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционная деятельность представляет собой: <ol style="list-style-type: none"> 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: <ol style="list-style-type: none"> a. ликвидность активов b. устойчивость рынка c. доходность капитала d. окупаемость затрат 3. К предпосылкам возникновения потребности в инвестициях не относится: <ol style="list-style-type: none"> 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: <ol style="list-style-type: none"> a. фондовые индексы b. биржи c. активы d. ценные бумаги

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>5. Осуществление вложений в объекты за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> реинвестирование финансирование форфейтирование хеджирование <p>6. Один из критериев признания приоритетного инвестиционного проекта является условие – суммарный объем иностранных инвестиций должен быть:</p> <ol style="list-style-type: none"> не более 1 млрд. руб. не менее 100 млн. руб. не менее 1 млрд. руб. более 100 млн. руб. <p>7. Валюта как объект инвестиций является элементом рынка инвестиционного:</p> <ol style="list-style-type: none"> капитала научных новаций средств производства денежного <p>8. Для включения ценной бумаги в котировальный список первого уровня, минимальный срок функционирования эмитента должен составлять:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 год 3 года 2 года 5 лет <p>9. Инвестиции по характеру участия подразделяются на:</p> <ol style="list-style-type: none"> безрисковые, среднерисковые и высокорисковые денежные, капитальные, финансовые прямые, портфельные и прочие реальные, финансовые и нематериальные

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>10. Исключение ценных бумаг организатором торговли из списка ценных бумаг на фондовой бирже называется:</p> <ol style="list-style-type: none"> эмиссия делистинг реинвестирование листинг <p>11. К формам реального инвестирования, как правило, не относится:</p> <ol style="list-style-type: none"> коммерческий кредит кредитное финансирование лизинг долевое финансирование <p>12. Инвестиционная привлекательность – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне совокупность условий, благоприятствующих инвестированию деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране <p>13. Государственная инвестиционная политика представляет собой:</p> <ol style="list-style-type: none"> комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране выработку государственной инвестиционной стратегии <p>14. Портфельные инвестиции – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют не менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы приобретение ценных бумаг, осуществляемое через финансового посредника приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы, а также облигаций, векселей и других ценных бумаг <p>15. Капитальные вложения – это:</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<ul style="list-style-type: none"> a. финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия b. вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход c. долгосрочное вложение денежных средств в финансовые активы 16. Размещение эмиссионных ценных бумаг – это: <ul style="list-style-type: none"> 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 17. Целью инвестирования является: <ul style="list-style-type: none"> a. расширение рынков сбыта b. техническое совершенствование производства c. получение прибыли d. получение прибыли и иного полезного эффекта 18. Инвестиционная стратегия представляет собой: <ul style="list-style-type: none"> 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 19. Инвестиции в финансовые активы включают: <ul style="list-style-type: none"> 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 20. Наличие центров прибыли и инвестиций возможно при существовании: <ul style="list-style-type: none"> a. централизованной структуры управления организацией b. децентрализованной структуры управления организацией c. многопрофильного производства

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>21. 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:</p> <ol style="list-style-type: none"> прибыль составит 500 долл. прибыль составит 300 долл. убыток составит 300 долл. убыток составит 500 долл. <p>22. Ситуация, когда $V_t < P_m$ означает, что (где V_t – теоретическая ценность финансового актива, P_m – его рыночная цена):</p> <ol style="list-style-type: none"> Актив недооценен рынком, его выгодно продать Актив переоценен рынком, его выгодно продать Актив недооценен рынком, его выгодно купить Актив переоценен рынком, его выгодно купить <p>23. Какой показатель относится к группе показателей оценки инвестиций, не учитывающих фактор времени:</p> <ol style="list-style-type: none"> внутренняя норма рентабельности индекс рентабельности инвестиций срок окупаемости капитальных вложений <p>24. 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:</p> <ol style="list-style-type: none"> рыночная стоимость земли и расположенной на ней постройки, стоимость демонтажа старого торгового здания и очистки территории, стоимость коммуникационных линий и маркетинговые исследования по работе с клиентами, проведенные в прошлом году. <p>25. 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%:</p> <ol style="list-style-type: none"> 15,2%

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>b. 6,84%</p> <p>c. 1,6%</p> <p>d. 16%</p> <p>26. 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%:</p> <p>a. 2 года и 145 дней</p> <p>b. 2 года 123 дня</p> <p>c. 2 года 313 дней</p> <p>d. 2 года 206 дня</p> <p>27. Преимуществом опционной сделки является:</p> <p>a. возможность ограничения величины потенциальных потерь</p> <p>b. получение высокого максимального дохода</p> <p>c. отсутствие дополнительных финансовых затрат</p> <p>28. Срок окупаемости это:</p> <p>a. срок функционирования проекта,</p> <p>b. срок возврата вложенного капитала,</p> <p>c. срок, при котором NPV становится положительным.</p> <p>29. Для оценки привлекательности инвестиционного проекта ожидаемую норму прибыли по инвестициям сравнивают с:</p> <p>a. рентабельностью будущих продаж</p> <p>b. нормой маржинального дохода</p> <p>c. оборачиваемостью инвестиционного капитала</p> <p>d. нормой прибыли по инвестициям в ценные бумаги на финансовых рынках</p> <p>30. К показателям, характеризующим привлекательность инвестиционных проектов, и основанным на учетных оценках, относятся:</p> <p>a. чистая дисконтированная стоимость, вмененные издержки на инвестиции</p> <p>b. период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости капиталовложений</p> <p>c. внутренний коэффициент окупаемости, период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>31. Производный финансовый инструмент – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> инструмент, являющийся дополнением к финансовому договору инструмент, предусматривающий возможность покупки-продажи права на приобретение-поставку базового актива или получение-выплату дохода с изменением характеристики этого актива инструмент, разработанный финансовым институтом инструмент, с определенностью предусматривающий покупку-продажу или поставку-получение некоторого финансового актива <p>32. Чем чаще по проекту генерируются денежные потоки, тем более проект чувствителен к изменению ставки дисконтирования:</p> <ol style="list-style-type: none"> нет да нет прямой взаимосвязи <p>33. 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:</p> <ol style="list-style-type: none"> 16,64% 4,32% 3,68% 12,0% <p>34. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:</p> <ol style="list-style-type: none"> Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP) Чистая дисконтированная стоимость (NPV) Индекс рентабельности инвестиции (PI) Внутренняя норма прибыли (IRR) <p>35. Критерий NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала фирмы в случае принятия рассматриваемого проекта, причем оценка делается на момент:</p> <ol style="list-style-type: none"> начала проекта и с позиции начала проекта

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>b. начала проекта, но с позиции окончания проекта c. окончания проекта и с позиции окончания проекта d. окончания проекта, но с позиции начала проекта</p> <p>36. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется: a. корреляционным b. системным c. все перечисленные d. диверсифицируемым</p> <p>37. 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</p> <p>38. 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</p> <p>39. 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</p> <p>40. Для предприятия самыми дешевыми привлеченными средствами являются:</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>a. дебиторская задолженность b. ссуда банка c. кредиторская задолженность d. облигационный заем</p> <p>41. 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:</p> <p>a. 2 400 000 b. 3 200 000 c. 2 133 333 d. 2 666 666</p> <p>42. Определите какая часть деятельности финансируется за счет собственного капитала, если соотношение заемных и собственных средств по балансу составляет 2 / 3:</p> <p>a. 0,3 b. 1,5 c. 0,4 d. 0,6</p> <p>43. Рассчитайте длительность оборота капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала 50 млн. руб.:</p> <p>a. 300 дней b. 120 дней c. 210 дней d. 432 дней</p> <p>44. Организация обладает капиталом в 50 млн. руб., рентабельность активов 10%. Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж 20%:</p> <p>a. 30 млн. руб. b. 25 млн. руб.</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>c. 10 млн. руб. d. 20 млн. руб.</p> <p>45. При увеличении рентабельности продаж на 10% и снижении оборачиваемости активов на 6%, рентабельность всех вложений:</p> <p>a. увеличилась на 14,4% b. уменьшилась на 4,4% c. увеличилась на 3,4% d. уменьшилась на 16,6%</p> <p>46. 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:</p> <p>a. 600 b. 400 c. 320 d. 300</p> <p>47. 250 тыс. руб. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определите сумму сложных процентов к концу срока:</p> <p>a. 65,62 тыс. руб. b. 98,50 тыс. руб. c. 87,23 тыс. руб.</p> <p>48. Рассчитайте будущую стоимость с исходной суммы в 1000 руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых процентов, если: годовая ставка – 20%, период наращивания 180 дней:</p> <p>a. 1100 руб. b. 100 руб. c. 909 руб. d. 1095 руб.</p> <p>49. Чтобы через два года капитал инвестора составил 75 млн. руб. при годовой ставке доходности в 25%, его первоначальные вложения должны составлять:</p> <p>a. 28 млн. руб.</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>b. 50 млн. руб. c. 60 млн. руб. d. 48 млн. руб.</p> <p>50. 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.</p> <p>51. Определите дисконтную ставку, если процентная составляет 42%: a. 58% b. 29,6% c. 42,0% d. 38,1%</p> <p>52. 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.</p> <p>53. Определите процентную ставку, если дисконтная составляет 65%: a. 35% b. 185,7% c. 53,8% d. 85,7%</p> <p>54. 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.</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>d. 72 млн. руб.</p> <p>55. Какую сумму надо одновременно положить на банковский счет сегодня, чтобы через три года иметь на счете 100 тыс. руб., если ставка ссудного процента 20%; депозитного процента 13%:</p> <p>a. 57870 руб. b. 69305 руб. c. 83333 руб. d. 88495 руб.</p> <p>56. Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли (рентабельности)» (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:</p> <p>a. проект рекомендуется к принятию b. проект требует дополнительного финансирования c. проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями d. проект следует отвергнуть</p> <p>57. 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:</p> <p>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.</p> <p>58. 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%:</p> <p>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</p>

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>59. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:</p> <ol style="list-style-type: none"> «срок окупаемости инвестиции» (PP) и «учетная норма прибыли» (ARR) «чистая терминальная стоимость» (NTV) и «индекс рентабельности инвестиции» (PI) «чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «внутренняя норма прибыли» (IRR) «индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «внутренняя норма прибыли» (IRR) <p>60. 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%:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 год и 305 дней 2 года 123 дня 1 год 324 дня 2 года 62 дня <p>61. 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.:</p> <ol style="list-style-type: none"> 993 руб. 860 руб. 1000 руб. 1200 руб. <p>62. Выберите правильный ответ (DPP – дисконтированный срок окупаемости, PP – учетный срок окупаемости):</p> <ol style="list-style-type: none"> DPP больше PP DPP меньше PP DPP меньше или равно PP <p>63. Если рыночная норма прибыли больше фиксированной купонной ставки по облигации, то облигация продается:</p> <ol style="list-style-type: none"> по балансовой стоимости

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<ul style="list-style-type: none"> b. с премией c. с дисконтом d. по нарицательной стоимости <p>64. 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.:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. 410 тыс. руб. b. 550 тыс. руб. c. 950 тыс. руб. d. 750 тыс. руб. <p>65. Какова цена облигации сроком 5 лет, номиналом 10000 руб., при купонной ставке 16%; ставке процента 12%:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. 10575 руб. b. 11856 руб. c. 11440 руб. d. 12850 руб. <p>66. Проект не является инвестиционно привлекательным, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 <p>67. 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. 579 млн. руб. b. 788 млн. руб. c. 858 млн. руб. d. 715 млн. руб.

Код и наименование индикатора достижения формируемой компетенции	Наименование тем (разделов)	Задания (вопросы, темы) оценочного средства*
		<p>68. 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%:</p> <p>a. 1,5 b. 1,2 c. 1,02 d. 1,15</p> <p>69. 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%:</p> <p>a. 25,2 b. 20,2 c. 18,75 d. 27,9</p> <p>70. 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%:</p> <p>a. 29,0% b. 22,96% c. 28,7% d. 25,1%.</p>

3.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Вопросы и задания к экзамену

Код и наименование формируемой компетенции	Вопросы и задания оценочного средства
<p>УК-2.</p> <p>Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</p>	<p>Вопросы к экзамену</p> <ol style="list-style-type: none"> 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) Содержание инвестиционного процесса и его этапы. 6) Инвестиционный проект и его виды.
<p>ПК-2.</p> <p>Способен разработать систему финансово-экономических показателей и составить экономические разделы планов развития организации</p>	<ol style="list-style-type: none"> 7) Субъекты и объекты инвестиций, их цели и задачи. 8) Виды ценных бумаг как объекты инвестиций, их сравнительная характеристика. 9) Виды капиталовложений и источники их финансирования. 10) Инвестиционная политика предприятия и ее этапы. 11) Цели и задачи инвестиционного анализа. 12) Характеристика информации необходимой для осуществления инвестиций. 13) Информационная база инвестиционного анализа и ее элементы. 14) Денежные потоки в инвестиционном анализе. 15) Оценка денежных потоков методами наращения и компаундинга.
	<ol style="list-style-type: none"> 16) Понятие процента и его использование в инвестиционных расчетах. 17) Аннуитет как вид денежного потока в инвестиционном проекте. 18) Структура бизнес-плана и его характеристика. 19) Характеристика источников финансирования инвестиционного проекта: преимущества и недостатки. 20) Оценка стоимости капитала в инвестиционном проекте. 21) Собственные ресурсы как источник инвестиций: характеристика, оценка. 22) Заемные средств привлеченных инвесторов: виды и стоимость.

Код и наименование формируемой компетенции	Вопросы и задания оценочного средства												
	<p>23) Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. 24) Учетные оценки эффективности инвестиционного проекта. 25) Методы оценки эффективности капитальных вложений. 26) Методы оценки эффективности финансовых вложений. 27) Инвестиционный портфель: характеристика и виды. 28) Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиций. 29) Риск в инвестиционном процессе и методы его оценки. 30) Методы формирования портфеля капиталовложений и их характеристика. 31) Понятие инвестиционного риска и его значение в инвестиционном процессе. 32) Управление рисками на рынке ценных бумаг. 33) Доходность и риск инвестиций: понятие, оценка. 34) Система показателей оценки эффективности инвестиций. 35) Анализ инвестиционных доходов и расходов: характеристика, методы. 36) Налоговые показатели в инвестиционном проекте: характеристика, методы расчета. 37) Причины инвестиций и их необходимость. 38) Инвестиционные фонды на рынке: особенности, цели и задачи. 39) Государственное регулирование инвестиционной деятельности в нашей стране. 40) Степень развитости инвестиционной деятельности в России и дальнейшие перспективы.</p> <p>Примеры заданий для экзамена</p> <p>Вариант 1.</p> <p>Задание 1. Предполагаемый выход на новые рынки характеризуется для инвестора следующими денежными потоками:</p> <table border="1" data-bbox="636 1302 1975 1382"> <thead> <tr> <th>Годы</th> <th>0</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Денежный поток, тыс. руб.</td> <td>-100</td> <td>50</td> <td>40</td> <td>40</td> <td>15</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определите период окупаемости и NPV при требуемой доходности в 15%.</p>	Годы	0	1	2	3	4	Денежный поток, тыс. руб.	-100	50	40	40	15
Годы	0	1	2	3	4								
Денежный поток, тыс. руб.	-100	50	40	40	15								

Код и наименование формируемой компетенции	Вопросы и задания оценочного средства																																																							
	<p>Задание 2.</p> <p>У компании имеется два проекта А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 000 тыс. руб., а альтернативная стоимость капитала для каждого проекта составляет 18%. Ожидаемые чистые денежные поступления от этих проектов составляют (тыс. руб.):</p> <table border="1" data-bbox="636 491 1977 608"> <thead> <tr> <th>Годы</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Проект А</td> <td>6500</td> <td>3000</td> <td>3000</td> <td>1000</td> <td>2000</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>Проект Б</td> <td>4500</td> <td>3500</td> <td>3500</td> <td>3500</td> <td>1500</td> <td>1000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Требуется:</p> <ol style="list-style-type: none"> Рассчитать NPV и индекс рентабельности проектов Определить учетный и дисконтированный период окупаемости проектов. Определить внутреннюю норму доходности проектов. <p>Задание 3.</p> <p>Фирма планирует инвестировать в основные средства 90 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 20%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей:</p> <table border="1" data-bbox="636 979 1977 1256"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Проект</th> <th rowspan="2">Первоначальная сумма инвестиций, млн. руб.</th> <th colspan="4">Сумма денежных поступлений по годам в млн. руб.:</th> </tr> <tr> <th>в 1-й</th> <th>во 2-й</th> <th>в 3-й</th> <th>в 4-й</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>48</td> <td>21</td> <td>16</td> <td>15</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>35</td> <td>19</td> <td>23</td> <td>17</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>С</td> <td>45</td> <td>27</td> <td>20</td> <td>25</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Д</td> <td>40</td> <td>19</td> <td>20</td> <td>21</td> <td>18</td> </tr> </tbody> </table> <p>Необходимо составить оптимальный инвестиционный портфель на основе расчета показателей NPV и PI.</p>	Годы	1	2	3	4	5	6	Проект А	6500	3000	3000	1000	2000	500	Проект Б	4500	3500	3500	3500	1500	1000	Проект	Первоначальная сумма инвестиций, млн. руб.	Сумма денежных поступлений по годам в млн. руб.:				в 1-й	во 2-й	в 3-й	в 4-й	А	48	21	16	15	30	В	35	19	23	17	10	С	45	27	20	25	15	Д	40	19	20	21	18
Годы	1	2	3	4	5	6																																																		
Проект А	6500	3000	3000	1000	2000	500																																																		
Проект Б	4500	3500	3500	3500	1500	1000																																																		
Проект	Первоначальная сумма инвестиций, млн. руб.	Сумма денежных поступлений по годам в млн. руб.:																																																						
		в 1-й	во 2-й	в 3-й	в 4-й																																																			
А	48	21	16	15	30																																																			
В	35	19	23	17	10																																																			
С	45	27	20	25	15																																																			
Д	40	19	20	21	18																																																			

Код и наименование формируемой компетенции	Вопросы и задания оценочного средства																																	
	<p>Вариант 2.</p> <p>Задание 1. Организация должна выбрать один из двух имеющихся проектов капитальных вложений, данные которых приведены в таблице (тыс. руб.):</p> <table border="1" data-bbox="640 491 1975 719"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Годы</th> <th colspan="2">Капвложения 1</th> <th colspan="2">Капвложения 2</th> </tr> <tr> <th>Затраты</th> <th>Доход</th> <th>Затраты</th> <th>Доход</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Первый</td> <td>7000</td> <td>-</td> <td>2000</td> <td>1000</td> </tr> <tr> <td>Второй</td> <td>-</td> <td>5000</td> <td>5000</td> <td>2500</td> </tr> <tr> <td>Третий</td> <td>-</td> <td>5000</td> <td>-</td> <td>6500</td> </tr> <tr> <td>Итого</td> <td>7000</td> <td>10000</td> <td>7000</td> <td>10000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Оцените по сроку окупаемости, какой из вариантов предпочтительнее для инвестора (без учета инфляционной составляющей).</p> <p>Задание 2. Компания планирует начать производство нового продукта, который заменит устаревший. По ее расчетам для реализации проекта необходимы инвестиции в объеме 500 тыс. руб. в нулевом году и в объеме 1 млн. руб. в первом году. Ожидается, что новый проект принесет (после налогообложения) 250 тыс. руб. во втором году; 300 тыс. руб. – в год третий; 350 тыс. руб. – в год четвертый и 400 тыс. руб. каждый год с 5 по 8. Хотя проект может оказаться жизнеспособным и по прошествии 8 лет, но компания предпочитает быть консервативной (ограничить все расчеты этим периодом).</p> <ol style="list-style-type: none"> Если норма прибыли составляет 15%, чему равна чистая приведенная стоимость проекта? Чему равна внутренняя норма прибыли проекта? Как изменилась бы ситуация, если бы необходимая норма прибыли была равна 10%? И чему был бы равен дисконтированный срок окупаемости? Чему равен период окупаемости проекта? 					Годы	Капвложения 1		Капвложения 2		Затраты	Доход	Затраты	Доход	Первый	7000	-	2000	1000	Второй	-	5000	5000	2500	Третий	-	5000	-	6500	Итого	7000	10000	7000	10000
Годы	Капвложения 1		Капвложения 2																															
	Затраты	Доход	Затраты	Доход																														
Первый	7000	-	2000	1000																														
Второй	-	5000	5000	2500																														
Третий	-	5000	-	6500																														
Итого	7000	10000	7000	10000																														

Код и наименование формируемой компетенции	Вопросы и задания оценочного средства																																		
	<p>Задание 3. Имеется 4 независимых проектов, стоимость источников 10%. Первоначальная сумма инвестиций 100 тыс. долл.</p> <table border="1" data-bbox="698 416 1930 647"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Проект</th> <th rowspan="2">Первоначальная сумма инвестиций</th> <th colspan="4">Сумма денежных поступлений по годам:</th> </tr> <tr> <th>в 1-й</th> <th>во 2-й</th> <th>в 3-й</th> <th>в 4-й</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>50</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>40</td> <td>20</td> <td>10</td> <td>15</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>С</td> <td>30</td> <td>15</td> <td>15</td> <td>10</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Д</td> <td>20</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> <p>Требуется: Составить оптимальный инвестиционный портфель по методу пространственной оптимизации.</p> <p>Вариант 3.</p> <p>Задание 1. Фирма собирается вложить средства в приобретение нового оборудования, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 100 тыс. долл. Ожидается, что внедрение оборудования обеспечит получение на протяжении 6 лет чистых доходов в 25000, 30000, 35000, 40000, 45000 и 50000 долл. соответственно. Принятая норма дисконта = 10%. Определите экономическую эффективность проекта.</p> <p>Задание 2. Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками (млн. руб.): {30; 70; 70; 45}, первоначальная инвестиция 120 млн. руб. Рассмотреть два случая: а) стоимость капитала равна 12%; б) ожидается, что стоимость капитала будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%, 14,5%.</p>	Проект	Первоначальная сумма инвестиций	Сумма денежных поступлений по годам:				в 1-й	во 2-й	в 3-й	в 4-й	А	50	20	20	20	20	В	40	20	10	15	5	С	30	15	15	10	0	Д	20	10	10	10	10
Проект	Первоначальная сумма инвестиций			Сумма денежных поступлений по годам:																															
		в 1-й	во 2-й	в 3-й	в 4-й																														
А	50	20	20	20	20																														
В	40	20	10	15	5																														
С	30	15	15	10	0																														
Д	20	10	10	10	10																														

Код и наименование формируемой компетенции

Вопросы и задания оценочного средства

Задание 3.

Имеется 4 независимых проектов, стоимость источников 10%. Первоначальная сумма инвестиций 100 тыс. долл.

Проект	Первоначальная сумма инвестиций	Сумма денежных поступлений по годам:			
		в 1-й	во 2-й	в 3-й	в 4-й
А	50	20	20	20	20
В	40	20	10	15	5
С	30	15	15	10	0
Д	20	10	10	10	10

Требуется:

Составить оптимальный инвестиционный портфель по методу пространственной оптимизации.