


**ФГБОУ ВО НОВОСИБИРСКИЙ ГАУ**  
**Кафедра учета и финансовых технологий**

Рег. № Ф.И.Ц. 03-170/3  
« 5 » 10<sup>я</sup> 2022 г.

**УТВЕРЖДЕН**

на заседании кафедры  
Протокол от « 12 » 09 2022 г. № 2  
Заведующий кафедрой учета и  
финансовых технологий

  
\_\_\_\_\_ О.С. Шинделова  
(подпись)

**ФОНД**  
**ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

Б1.В.07 Инвестиционный менеджмент

Шифр и наименование дисциплины

38.04.01 Экономика

Код и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент в условиях цифровизации

Направленность (профиль)

Новосибирск 2022



**Паспорт  
фонда оценочных средств**

N п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции(или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, тесты, дискуссия
2	Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, тесты, дискуссия
3	Тема 3. Инвестиционный рынок	УК-2,ПК-4	Курсовая работа, тесты
4	Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, case study, тесты, дискуссия
5	Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, тест
6	Тема 6. Управление проектными рисками	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, case study, тесты, дискуссия
7	Тема 7. Формирование инвестиционной программы	УК-2 ПК-4	Курсовая работа
8	Тема 8. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, тесты
9	Тема 9. Финансирование инвестиционных проектов	УК-2 ПК-4	Курсовая работа, case study, тесты
	Экзамен	УК-2 ПК-4	Вопросы к экзамену

## МАТРИЦА СООТВЕТСТВИЯ КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ УРОВНЮ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценки	Уровень сформированности компетенций
<b>Оценка по пятибалльной системе</b>	
«Отлично»	«Высокий уровень»
«Хорошо»	«Повышенный уровень»
«Удовлетворительно»	«Пороговый уровень»
«Неудовлетворительно»	«Не достаточный»
<b>Оценка по системе «зачет – незачет»</b>	
«Зачтено»	«Достаточный»
«Не зачтено»	«Не достаточный»

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

1. Положение «О балльно-рейтинговой системе аттестации студентов»: СМК ПНД 08-01-2022, введено приказом от 28.09.2011 №371-О (<http://nsau.edu.ru/file/403>: режим доступа свободный);

2. Положение «О проведении текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся в ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ»: СМК ПНД 77-01-2022, введено в действие приказом от 03.08.2015 №268а-О (<http://nsau.edu.ru/file/104821>: режим доступа свободный).

Перечень тем для курсовой работы  
по дисциплине Инвестиционный менеджмент

1. Условия и факторы осуществления реальных и финансовых инвестиций организации (на примере конкретной организации)
2. Инвестиционная и финансовая политика организации и их взаимосвязь (на примере конкретной организации)
3. Влияние экономической эффективности инвестиционных проектов на стоимость компании (на примере конкретной организации)
4. Анализ финансового состояния и его использование при принятии финансовых и инвестиционных решений (на примере конкретной организации)
5. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта (на примере конкретной организации)
6. Методы финансирования операционной и инвестиционной деятельности организации (на примере конкретной организации)
7. Методы финансирования внеоборотных активов организации (на примере конкретной организации)
8. Мобилизация корпорацией финансовых и инвестиционных ресурсов путем выпуска ценных бумаг (на примере конкретной организации)
9. Влияние структуры и стоимости капитала компании на принятие инвестиционных решений (на примере конкретной организации)
10. Оценка влияния источников финансирования инвестиционного проекта на структуру и стоимость капитала организации (на примере конкретной организации)
11. Методы определения стоимости собственного капитала в инвестиционном менеджменте (на примере конкретной организации).
12. Влияние факторов на формирование структуры капитала организации и инвестиционного проекта (на примере конкретной организации)
13. Определение потребности в оборотных средствах в бизнес-плане инвестиционного проекта (на примере конкретной организации)
14. Риск и доходность как критерии принятия решений в инвестиционном менеджменте (на примере конкретной организации)
15. Бизнес-план инвестиционного проекта в системе финансового планирования организации (на примере конкретной организации)
16. Денежные потоки инвестиционного проекта и организации: их взаимосвязь и оценка (на примере конкретной организации)
17. Финансовые риски при осуществлении инвестиционной деятельности организации (на примере конкретной организации)

18. Управление финансовыми и инвестиционными рисками организации (на примере конкретной организации)
19. Минимизация инвестиционных рисков с использованием различных финансовых инструментов (на примере конкретной организации)
20. Принципы организации инновационной деятельности компании (на примере конкретной организации)
21. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов (на примере конкретной организации)
22. Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов (на примере конкретной организации)
23. Организация финансирования инвестиционных проектов (на примере конкретной организации)
24. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений (на примере конкретной организации).
25. Методы принятия инвестиционных решений в современной корпорации (на примере конкретной организации).
26. Методы оптимизации структуры капитала управляющей компании инвестиционного проекта (на примере конкретной организации)
27. Привлечение финансовых ресурсов институтов развития для финансирования инвестиционных проектов (на примере конкретной организации)
28. Государственно-частное партнерство как форма финансирования инфраструктурных проектов (на примере конкретной организации)
29. Инструменты финансового рынка в финансировании инвестиционных проектов (на примере конкретной организации)
30. Банковское кредитование в системе финансирования инвестиций корпорации (на примере конкретной организации)

Темы курсовых работ предлагаются студентам на выбор.

Студент имеет право выбрать одну из заявленных кафедрой тем, а также предложить тему курсовой работы при условии обоснования ее целесообразности.

Изменение или уточнение темы курсовой работы возможно на основании личного заявления студента не позднее, чем за месяц до установленного срока защиты курсовой работы.

В случае если студент не выбрал тему курсовой работы в назначенный срок, кафедра назначает ему тему работы без права студента на ее изменение или уточнение.

#### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если курсовая работа выполнена полностью, в соответствии с предъявляемыми требованиями и в установленные сроки (общий уровень выполнения 95-100 %), во время защиты

курсовой работы студент даёт правильные пояснения по проделанной работе;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если курсовая работа выполнена полностью, в соответствии с предъявляемыми требованиями и в установленные сроки, но допущены отдельные неточности в расчётах или выводах (общий уровень выполнения 85-94 %), или в пояснениях во время защиты;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если курсовая работа выполнена полностью и в установленные сроки, но допущены ошибки в расчётах или выводах (общий уровень выполнения 70-84%), студент испытывает затруднения, давая пояснения по проделанной работе во время защиты;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях, работа не засчитывается и возвращается автору для доработки.

Ситуационные задачи (Case Study)  
по дисциплине Инвестиционный менеджмент

**Тема 4. Оценка эффективности инвестиций**  
Задание

Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице.

Годы	Машина А	Машина Б
0	40000	50000
1	10000	8000
2	10000	8000
3	10000	8000
4	-	8000

(а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6 %?

(б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить?

(в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно - на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).

**Тема 7. Управление проектными рисками.**  
Задание

Принятие решения о выдаче инвестиционного кредита на основе оценки эффективности проекта»

Цель разработки деловой ситуации Организация процедуры принятия решения в коммерческом банке о инвестиционном кредитовании включает анализ проекта по совокупности многих его характеристик: рыночной целесообразности целей проекта, оценки выбранной схемы финансирования проекта, оценки его эффективности и т.д. Данная деловая игра, на основе анализа двух инвестиционных проектов и сопоставления их эффективности, должна выработать навык комплексного анализа инвестиционного проекта,

что позволяет в должной мере оценить кредитные риски.

#### Описание проекта]

Предприятие А планирует осуществить строительство собственной ТЭЦ, что позволит получать экономию на стоимости потребляемой им энергии. Для оценки эффективности проекта подготовлена следующая информация. Выбранный горизонт рассмотрения проекта строительства ТЭЦ составляет 10 кварталов.

#### КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Строительная фаза приходится на первые два квартала. Начиная с третьего квартала начинается потребление собственной энергии и соответственно отказ от ее закупок на стороне. Стоимость строительства ТЭЦ составляет 25000 тыс. руб. (с НДС). Срок службы ТЭЦ определен в 25 лет. Оплата затрат на строительство осуществляется в течение первых двух кварталов. В первом квартале оплачивается 60% стоимости ТЭЦ, во втором — 40%. Для учета оборотного капитала предприятия А представлена следующая информация о периодах оборота текущих активов и пассивов:

Доля продукции, отгружаемой по предоплате - 20%, доля материалов, получаемых по предоплате - 50%, материалы закупаются раз в 15 дней, длительность производственного цикла составляет 2 дня, средний срок хранения готовой продукции на складе 7 дней, средний срок оплаты продукции покупателями оставляет 45 дней после отгрузки, средний срок предоплаты продукции покупателями 5 дней, средний срок предоплаты поставщикам за материалы составляет 10 дней до поставки, средний срок оплаты задолженности поставщикам 45 дней, средняя периодичность выплаты налогов 45 дней, частота выплаты заработной платы составляет 2 раза в месяц

#### ДОХОДЫ ПРОЕКТА

Объем производства и реализации продукции А на протяжении всех 10 кварталов стабильны и составляют 2000 тонн продукции в квартал по цене 15 тыс. руб. за тонну

#### ТЕКУЩИЕ ЗАТРАТЫ (СЕБЕСТОИМОСТЬ)

Потребление энергии предприятием А составляет 21 МВт/ч в квартал. Стоимость закупки энергии у сторонних организаций составляет 500 тыс. руб. за 1 МВт/ч. Начиная с третьего квартала, в связи с переходом на потребление собственной энергии, применяемые затраты предприятия А на энергию будут составлять 300 тыс. руб. За 1 МВт.

Затраты на сырье и материалы предприятия А составляют 1500 тонн в квартал. по цене 1 Тис. руб. за тонну.

Накладные расходы предприятия А до ввода ТЭЦ составляют 10500 тыс. руб. в квартал. Появление нового объекта основных средств — ТЭЦ - с третьего квартала вызовет прирост накладных расходов до 12000 тыс. руб. в квартал.

## Задание1

Необходимо оценить целесообразность вложения средств в проект строительства ТЭЦ и подобрать схему финансирования

## Задание2

Оценить эффективность проекта строительства ТЭЦ с учетом изменения схемы осуществления: предприятие А планирует, кроме собственного потребления, продавать часть выработанной энергии на сторону. Планируемые объемы продаж энергии составят 18 МВт/ч в квартал по цене 400 тыс. руб. за 1 МВт/ч.

## Описание проекта 2

Предприятие Б планирует создать новое юридическое лицо — ТЭЦ. Для осуществления данного проекта ему необходимо привлечь еще одного инвестора, который согласился бы войти с ним «в долю» и стать собственником ТЭЦ вместе с предприятием Б. Такое предложение сделано предприятию А. Для заинтересованности предприятия А в учреждении ТЭЦ оговорено, что предприятие А сможет поменять своего поставщика энергии на нового (ТЭЦ) и закупать у него энергию по более низкой цене (по 380 тыс. руб. вместо 500 тыс. руб. за 1 МВт/ч)

Для оценки эффективности проекта подготовлена следующая информация.

Выбранный горизонт рассмотрения проекта составляет 16 кварталов.

## ДОХОДЫ ПРОЕКТА

Начало реализации энергии приходится на третий квартал. Объем продаж энергии предприятию А составит 21 МВт/ч в квартал. Льготная цена реализации, установленная для предприятия А, составляет 380 тыс. руб. за 1 МВт/ч.

Объем продаж энергии сторонним предприятиям составит 20 МВт/ч в квартал по рыночной цене 500 тыс. руб. за 1 МВт/ч.

## ТЕКУЩИЕ ЗАТРАТЫ ПРОЕКТА

Переменные затраты на производство энергии составляют 300 тыс. руб. на 1МВт/ч. Сумма постоянных затрат ТЭЦ (зарботная плата, содержание зданий и оборудования и т. п.) составляют 2000 тыс. руб. в квартал.

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ

Общая сумма затрат на строительство ТЭЦ составляет 25500 тыс. руб. (с НДС). Строительная фаза приходится на первые два квартала. Оплата выполняемых работ осуществляется в течение первого и второго кварталов: первый квартал — 15000 тыс. руб., второй квартал - 10500 тыс. руб. Срок службы нового объекта определен в 25 лет. Для формирования оборотного капитала ТЭЦ представлена следующая информация: доля продукции, отгружаемой по предоплате - 20% доля материалов, получаемых по предоплате - 50% средний срок оплаты продукция покупателями оставляет 45 дней после отгрузки средний срок предоплаты продукции покупателями 5 дней средний срок предоплаты поставщикам за материалы составляет 10 дней до поставки средний срок оплаты задолженности поставщикам 45 дней

средняя периодичность выплаты налогов 45 дней частота выплаты заработной платы составляет 2 раза в месяц.

## **Тема 9. Финансирование инвестиционных проектов**

### **Цель разбора деловой ситуации**

Важнейшим источником финансирования деятельности компаний являются заемные средства и кредитные ресурсы, в качестве которых выступают банковские кредиты и облигационные займы. В большинстве случаев получение средств через облигационные займы для предприятий обходится дешевле, чем банковское кредитование. Однако при эмиссии облигаций имеются сопутствующие издержки на оплату услуг консультантов, андеррайтеров и т.п. Поэтому в данном кейсе рассматриваются варианты привлечения инвестиций путем банковского кредита и эмиссии облигаций. Задача менеджеров — выбрать из предлагаемых вариантов тот, который обеспечивает наиболее дешевый способ привлечения финансовых ресурсов.

### **Проектная компания «Мультиком»**

Компания «Мультиком» для реализации инвестиционных проектов требуются финансовые ресурсы в размере 1000 млн.руб. сроком на 4 года. Компания решила привлечь средства на финансовом рынке путем банковского кредита или эмиссии облигаций. Гарантом выступает головное предприятие — инициатор проекта, которое не требует от проектной компании вознаграждения за предоставление гарантии.

На рабочем совещании у финансового директора рассматриваются варианты привлечения банковского кредита и несколько вариантов эмиссии обычных необеспеченных облигаций, предложенных различными службами компании.

**Банковский кредит.** Рассмотрев кредитную заявку компании, банк предложил следующие условия кредитования. Кредит в сумме 1000 млн. руб. банк предоставляет проектной компании сроком на 4 года под гарантию инициатора проекта.

Кредит выдается проектной компании под 20% годовых с ежемесячной выплатой процентов. Кредит погашается единовременно через 4 года.

**Эмиссия облигаций, 1 вариант.** Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные четырехгодичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается 1 раз в год. По данным, представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела, 20% - это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов, и эмиссию облигаций будет достаточно легко разместить. Объем эмиссии, равный 1000 млн. руб. потребует выпуска 100 000 облигаций, которые будут выпущены в без документарной форме как именные ценные

бумаги.

Эмиссия облигаций, 1 вариант. Предложен отделом по управлению собственностью. По мнению специалистов данного подразделения, 20-ти процентный заем слишком дорог. Предложено выпустить безотзывные необеспеченные облигации с купонной ставкой 15% годовых с выплатой купона 1 раз в год, что будет дешевле в обслуживании привлеченных средств. В представленных материалах специалисты данного отдела аргументируют свою позицию по поводу 15% купона тем, что на финансовом рынке в настоящее время имеются облигации, выпущенные компанией такого же профиля, по которым установлен купон в размере 15%.

Перед проведением совещания финансовый директор дал поручение службе финансового анализа подготовить справку по следующим вопросам:

1. Какие облигации аналогичных компаний в настоящее время обращаются на рынке, и каковы параметры выпуска данных облигаций?
2. Дать экспертную оценку существующих рыночных процентных ставок

Из справки службы финансового анализа.

1. На фондовом рынке в настоящее время котируются облигации, выпущенные компанией, которая по своим параметрам (виду деятельности, финансовым показателям и др.) весьма похожа на компанию «Мультиком». Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб. и годовую купонную ставку 15%. До срока погашения этих облигаций и.осталось 5 лет. В настоящее время облигации этой компании стоят на рынке 85 % от их номинальной стоимости.

2. По оценкам аналитиков доходность по обращающимся облигациям аналогичной компании можно принять в качестве рыночной, т.е. инвесторы готовы предоставить компании необходимые ресурсы под данный уровень доходности. На запрос аналитического отдела независимая инвестиционная компания ответила, что, по ее мнению, с учетом риска инвестиционного проекта инвесторы потребуют от проектной компании доходности в размере 20%.

3. Для выпуска облигаций необходимы услуги финансового консультанта и андеррайтера. Услуги финансового консультанта составляют 500000 руб. Услуги андеррайтера составляют 1,2% от объема эмиссии облигаций по их номинальной стоимости. Андеррайтер гарантирует размещение всего выпуска.

4. Налог на регистрацию проспекта эмиссии составляет 0,8% от объема эмиссии по номинальной стоимости облигаций и уплачивается при подаче проспекта на регистрацию.

5. У компании имеются оборотные средства для оплаты услуг финансового консультанта, андеррайтера и уплаты налога на регистрацию проекта эмиссии.

Задание

1. Обсудите предложенные варианты привлечения финансовых средств.

2. Произведите оценку стоимости привлечения капитала по каждому варианту и выберите вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость привлекаемых ресурсов. Аргументируйте свой выбор.

Рекомендации к выполнению задания по кейсу:

1. Мнение инвестиционной компании о приемлемой доходности в размере 20% необходимо проверить, сопоставив этот уровень доходности с доходностью по облигациям аналогичной компании, которые в настоящее время обращаются на рынке.

2. Оценка стоимости привлекаемых ресурсов производится путем сопоставления оттока денежных средств из компании в виде платы за ресурсы (с учетом сопутствующих ресурсов) с объемом привлеченных средств. При оценке необходимо учитывать временную стоимость денег.

### ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТА

В качестве финансирования затрат на создание ТЭЦ предусматривается вложение собственных средств предприятий А и Б, а также привлечение кредита. Собственниками ТЭЦ (предприятия А и Б) планируется вложение в первом квартале 20000 тыс. руб. в равных долях.

Задание 1. Оценить эффективность проекта создания новой ТЭЦ и подобрать график привлечения и погашения кредита.

Задание 2. Оценить эффективность проекта с точки зрения собственников ТЭЦ -предприятий А и Б.

Задание 3. Оценить эффективность проекта с точки зрения предприятия А и Б

Задание 4. Оцените все возможные риски проекта А и Б

Задание

Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз не дисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты. Проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт. Проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-ой год – 85 тыс. руб., в 3-ий год – 90 тыс. руб. Определите предпочтительный для предприятия проект.

Ожидаемый(е) результат (ы): Развитие у обучающихся следующих навыков: отбор и решение проблем; работа с информацией — осмысление значения деталей, описанных в ситуации; анализ и синтез информации и аргументов; работа с предположениями и заключениями; оценка альтернатив; принятие решений; слушание и понимание других людей – навыки групповой работы.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется при условии полного выполнения задания / правильного решения и его обоснования;

- оценка «хорошо» выставляется при условии недостаточно полного

выполнения задания / правильного решения;

- оценка «удовлетворительно» выставляется при условии частичного выполнения задания /частично правильного решения;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии неправильного решения, невыполнении задания

**Фонд тестовых заданий**  
по дисциплине Инвестиционный менеджмент

Тема 1

**1. Укажите правильные ответы**

Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение объектов тезаврации;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

**2. Укажите правильные ответы**

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

**3. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**4. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**5. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

## 6. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

## 7. Найдите ошибку

Особенности процесса инвестирования:

- 1) приводит к росту капитала;
- 2) имеет долгосрочный характер;
- 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

## 8. Укажите правильные ответы

Классификация инвестиций по формам собственности:

- 1) муниципальные;
- 2) государственные;
- 3) частные;
- 4) предпринимательские.

## 9. Укажите правильные ответы

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- 1) прямые;
- 2) государственные;
- 3) непрямые;
- 4) долгосрочные.

## 10. Укажите правильный ответ

Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

## 11. Укажите правильный ответ

Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

## Тема 2.

### 12. Укажите правильный ответ

При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- 1) с первоначальной инвестиции;
- 2) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- 3) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

### 13. Укажите правильный ответ

Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $P$ , называется:

- 1) дисконтированием стоимости капитала;
- 2) мультиплицированием стоимости капитала;
- 3) наращением стоимости капитала.

### 14. Укажите правильный ответ

Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- 1) мультиплицирующий;
- 2) дисконтирующий.

### 15. Укажите правильный ответ

Термин «Дисконтирование» означает:

- 1) Расчёт эффекта выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности
- 2) Расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту
- 3) Расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия
- 4) Приведение стоимостной величины относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени

### 16. Укажите правильный ответ

Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определён в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

- 1) 0,14
- 2) 0,06
- 3) 0,25
- 4) 0,04

### 17. Укажите правильные ответы

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- 1) инфляции;

- 2) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
- 3) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
- 4) значительных инвестиционных затратах.

### Тема 3

#### **1. Маркетинговая стратегия при разработке инвестиционного проекта**

Варианты ответа:

1. анализ спроса
2. исследование рынка и разработка стратегии поведения фирмы (предприятия) на нем после реализации проекта
3. анализ спроса и конкуренции

#### **2. Региональная инвестиционная программа – это ...**

Варианты ответа:

1. привлечение средств областного и муниципальных (районных) бюджетов
2. набор инвестиционных проектов
3. в) форма организации развития региона с выделением приоритетных направлений инвестиционных затрат

#### **3. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает ...**

Варианты ответа:

1. наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
2. анализ текущей конъюнктуры
3. прогнозирование конъюнктуры рынка

#### **4. Рынок объектов реального инвестирования**

Варианты ответа:

1. рынок недвижимости
2. рынок капиталов
3. земельный рынок

### Тема 4

#### **1. Укажите правильный ответ**

Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

- 1) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;

- 2) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- 3) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

## **2. Укажите правильные ответы**

Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) ввод в действие основного оборудования; закупку оборудования; производство продукции.

## **3. Укажите правильные ответы**

Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) закупку оборудования;
- 4) строительство;
- 5) производство продукции.

## **4. Укажите правильные ответы**

Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проекта.

## **5. Укажите правильный ответ**

Проект признается эффективным, если:

- 1) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- 2) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- 3) доходы по проекту равны затратам по нему;
- 4) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

## **6. Укажите правильные ответы**

В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- 1) срок окупаемости;
- 2) чистую приведенную стоимость;
- 3) внутреннюю норму доходности;
- 4) учетную норму рентабельности.

## **7. Укажите правильные ответы**

В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- 1) срок окупаемости;

- 2) минимум приведенных затрат;
- 3) чистую приведенную стоимость;
- 4) учетную норму рентабельности.

**8. Укажите правильный ответ**

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость **NPV** проекта:

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная.

**9. Укажите правильный ответ**

При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия **NPV**

- 1) уменьшается;
- 2) увеличивается;
- 3) остается неизменным.

**10. Укажите правильный ответ**

В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

- 1) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
- 2) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
- 3) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

**11. Укажите правильный ответ**

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта **IRR** определяет:

- 1) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- 2) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- 3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

**12. Укажите правильный ответ**

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности **IRR**:

- 1) меньше ставок по банковским депозитам;
- 2) больше уровня инфляции;
- 3) превосходит стоимость вложенного капитала.

### 13. Укажите правильный ответ

Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- 1) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- 2) дисконтированным периодом окупаемости;
- 3) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

### Тема 5

1) Выбрать верное утверждение.

А. Для реализации бизнес-плана важно, чтобы оргструктура управления соответствовала принятой стратегии и кадровой политики предприятия;

Б. Организационная структура управления не является основанием для разработки штатного расписания;

В. Организационная структура управления служит основанием для разработки штатного расписания;

1. Верно только А
2. Верно только Б
3. Верно только В
4. Верно А и Б
5. Верно А и В

2) Финансовый раздел бизнес-плана включает в себя разработку трех основных документов:

А. План прибылей и убытков;

Б. Реестр цен;

В. План денежных потоков;

Г. Баланс;

1. А, Б, В;
2. А, В, Г;
3. Б, В, Г;
4. Нет правильного ответа;
5. Все ответы верны.

3) Предпринимателям и менеджерам финансовый план показывает:

1. Какое соотношение запланированных доходов от продаж и ожидаемых расходов;

2. На какую прибыль можно рассчитывать в результате осуществления проекта и реализации выбранной стратегии;

3. Когда и откуда ожидается поступление денежных средств;

4. Каким будет финансовое положение предприятия к концу года;

5. Все ответы верны;

4) Потенциальным инвесторам(кредиторам) финансовый план позволяет получить ответы на вопросы:

А. Сколько реально потребуется денежных средств;

Б. На получение какой прибыли можно рассчитывать;

В. Какова экономическая эффективность проекта;

1. Верно А и Б;
2. Верно А и В;
3. Верно Б и В
4. Верно А
5. Верно А, Б, В.

5) Финансовый документ, который отражает доходы, расходы и финансовые результаты деятельности предприятия за определенный период :

1. План денежных потоков;
2. План прибылей и убытков;
3. Реестр цен;
4. Баланс;
5. Нет правильного ответа;

6) Показывает потоки денежных средств предприятия от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия за период:

1. План денежных потоков;
2. План прибылей и убытков;
3. Реестр цен;
4. Баланс;
5. Нет правильного ответа;

## Тема 6

1. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

- 1) элиминирование;
- 2) анализ чувствительности;
- 3) интегрирование;
- 4) дифференциация.

2. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?

- 1) анализа уместности затрат;
- 2) имитационного моделирования;
- 3) экспертного;
- 4) анализа чувствительности.

3. Инвестиционный риск – это:

- 1) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий
- 2) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий
- 3) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от

ожидаемого

4) нет верного ответа

4. Какой из перечисленных ниже методов относится к методам количественной оценки рисков:

- 1) метод Делфи;
- 2) анализ безубыточности;
- 3) экспертный;
- 4) аналогий

5. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 10% на основании анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

- 1) да, таким образом можно учесть риск проекта;
- 2) нет, так как при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм уменьшается;
- 3) да, но только для проектов с оптимальным сроком окупаемости;
- 4) нет, так как для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета.

6. Можно ли утверждать, что риск хорошо диверсифицированного портфеля является практически только систематическим?

- а) да;
- б) нет;
- в) да, но только если портфель формируется из акций промышленного предприятия;
- г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок.

7. Какой из перечисленных ниже способов снижения риска можно использовать при портфельном инвестировании?

- 1) хеджирование;
- 2) распределение риска во времени;
- 3) пассивный способ управления портфелем;
- 4) страхование;
- 5) все перечисленные способы.

#### Тема 8

1. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

- 1) агрессивный;
- 2) умеренно-агрессивный;
- 3) консервативный;
- 4) нейтральный.

2. Для нахождения коэффициентов  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели

используется метод наименьших квадратов. Это означает, что при вычислении данных коэффициентов необходимо, чтобы:

- а) сумма квадратов коэффициентов  $\alpha$  принимала минимальное значение;
- б) была минимальной сумма дисперсий доходностей акций портфеля;
- в) была минимальной сумма квадратов случайной ошибки;
- г) сумма квадратов доходностей исследуемой акции становилась минимальной.

3. Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

- а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;
- б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;
- в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;
- г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.

4. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

- 1) агрессивный;
- 2) умеренно-агрессивный;
- 3) консервативный;
- 4) нейтральный.

5. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»?

- 1) дивидендов;
- 2) дисконтного дохода;
- 3) купонного дохода;
- 4) курсовой разницы.

6. Можно ли считать прямой иностранной инвестицией покупку иностранным инвестором ценных бумаг российских эмитентов?

- а) нет, приобретение ценных бумаг принято относить к портфельному, а не к прямому инвестированию;
- б) да, если иностранный инвестор приобретет ценных бумаг любого вида (акций и облигаций) на сумму, превышающую 10% уставного капитала;
- в) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций в количестве не менее 10% уставного капитала;
- г) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций на сумму не менее 10% уставного капитала.

8. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?

- а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;
- б) по степени риска и реакции на темпы инфляции;
- в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
- г) по степени риска и длительности холдингового периода.

9. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:

- а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле;
- б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;
- в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
- г) его надежды связаны с ростом ВВП.

10. Коэффициенты  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели выбираются таким образом, чтобы ожидаемая доходность портфеля была максимальной при любом заранее установленном уровне риска.

- 1) да, это утверждение верно;
- 2) это определяется целями инвестора;
- 3) нет, принципы вычисления этих коэффициентов другие;
- 4) это зависит от степени коррелированности доходности акций портфеля.

11. С помощью какого показателя можно оценить степень точности регрессионного уравнения?

- а) коэффициента  $\alpha$  регрессионной модели;
- б) коэффициента  $\beta$  регрессионной модели;
- в) квадрата коэффициента корреляции;
- г) ожидаемой доходности портфеля.

12. Диверсификация портфеля понижает риск

- 1) при некоррелированных доходностях ценных бумаг
- 2) при коррелированных доходностях ценных бумаг
- 3) Коэффициенте корреляции доходностей ценных бумаг равном 1

13. Что понимается под «ожидаемой доходностью»  $E(r)$  отдельной акции в модели Г.Марковица?

- а) взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- б) средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю;
- в) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций;
- г) значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна.

15. Коэффициент  $\beta$  показывает:

- 1) системный риск портфеля ценных бумаг
- 2) тангенс угла наклона линии регрессии
- 3) отношение инвестора к риску

## Тема 9

1. Цена капитала предприятия это...

- 1) Банковский процент по которому можно взять кредит в настоящее время
- 2) Процент, который нужно заплатить за привлечение единицы капитала
- 3) То же что и цена предприятия, как субъекта на рынке капитала.

2. Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?

- 1) средства, полученные за счет размещения облигаций;
- 2) прямые иностранные инвестиции;
- 3) ассигнования из федерального бюджета;
- 4) реинвестируемая часть чистой прибыли.

3. Фирма для анализа риска инвестиционного проекта решила воспользоваться данными о последствиях воздействия подобных неблагоприятных факторов на другие проекты, реализованные ранее. Можно предполагать, что в этом случае фирма воспользовалась методом:

- 1) экспертных оценок;
- 2) анализа уместности затрат;
- 3) анализа чувствительности затрат;
- 4) аналогий.

4. Капитал, полученный за счёт эмиссии облигаций относится

- 1) к собственному капиталу
- 2) к заёмному капиталу

5. Источниками финансирования инвестиций могут выступать:

- 1) Собственные финансовые средства;
- 2) Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- 3) Иностранные инвестиции;
- 4) Все ответы верны.

6. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект

- 1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
- 2) стоимость реинвестированного капитала больше 0

7. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект

- 1) стоимость reinvestированного капитала равна 0;
- 2) стоимость reinvestированного капитала больше 0

8. Стоимость обыкновенных акций увеличится при

- 1) увеличении дивидендов
- 2) уменьшении дивидендов
- 3) неизменной величине дивидендов

9. Для какой-то акции А значение коэффициента  $\beta_A = -2,2$ .

Что это означает?

- а) такого не может быть, т.к. коэффициенты  $\beta$  всегда положительны;
- б) в изменениях доходностей акций портфеля преобладают обратные тенденции;
- в) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем доходности акции А более рискованные, чем рынок в целом;
- г) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем доходности акции А менее рискованные, чем рынок в целом.

10. Договор операционного лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

15



Данная схема соответствует схеме:

- 1) прямого лизинга
- 2) возвратного лизинга
- 3) селенга

11. Договор финансового лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

12. Договор финансового лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

**Критерии оценки:**

Критерии оценки:

- «Отлично» - получены ответы на 90-100% вопросов;
- «Хорошо» - получены ответы на 75-89% вопросов;
- «Удовлетворительно» - получены ответы на 65-74 % вопросов;
- «Не удовлетворительно»- ответы получены менее чем на 65% поставленных вопросов.

**Перечень дискуссионных тем**  
по дисциплине Инвестиционный менеджмент

Тема 1,2

1. Экономическое содержание, особенности и цели инвестиционного процесса.
2. Инвестиционная активность как фактор экономического роста.
3. Анализ трактовок понятия «инвестиции» в научной и практической литературе
4. Анализ структуры капитальных вложений по критериям: отраслевому, по формам собственности, по источникам финансирования и др.
5. Особенности осуществления финансовых инвестиций в России.
6. Роль государства в регулировании инвестиционной активности
7. Характеристика современной инвестиционной политики в России
8. Анализ состояния рынка инвестиционных товаров в РФ.
9. Анализ динамики реальных инвестиций в России за последние пять лет (15 лет).
10. Понятие инвестиционного климата и его характеристика в современной России.
11. Понятие действительного и фиктивного капитала. Роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе.
12. Оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства.
13. Связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса.
14. Свободные экономические зоны и региональная структура инвестиций
15. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

Тема 4

16. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
17. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
18. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.
19. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
20. Рентабельность инвестиций в продажи.
21. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.

## Тема 6

1. Направления использования САРМ-модели в инвестиционном анализе.
2. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.
3. Страхование социальных инвестиций.

## Тема 9

22. Выделите основные источники финансирования инвестиционной деятельности.
23. Какова структура источников финансирования инвестиционной деятельности?
24. В чем заключается оптимизация источников финансирования?
25. Что такое средневзвешенная и маргинальная стоимость капитала?
26. От чего зависит величина государственной поддержки инвестиционной деятельности?
27. Какие собственные средства инвесторы могут использовать для финансирования инвестиционной деятельности?
28. В чем заключаются преимущества и ограничения в использовании привлеченных и заемных средств?
29. Дайте определение понятию «банковский инвестиционный кредит»?

### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если заявленная тема раскрыта полностью, творчески, материал оформлен в соответствии с требованиями, предъявляемыми к письменным работам. Сделан публичный доклад и автор уверенно отвечал на вопросы аудитории;
- оценка «хорошо» - тема раскрыта полностью есть незначительные замечания по содержанию доклада его оформлению и ответам автора во время публичного выступления;
- оценка «удовлетворительно» - тема раскрыта недостаточно полно, есть существенные замечания по содержанию доклада и его оформлению, а также ответам автора во время публичного выступления;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях.

**Вопросы для подготовки к экзамену**  
по дисциплине Инвестиционный анализ

1. Понятие, цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. Инвестиции: понятие, классификация, структура.
3. Понятие инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
5. Группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе.
6. Инвестиционный проект и его виды.
7. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
8. Бизнес-план инвестиционного проекта.
9. Формы и источники финансирования инвестиционных проектов.
10. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на простых учётных и на дисконтированных оценках величины денежных потоков.
11. Денежные потоки в инвестиционной деятельности. Прямой и косвенный методы определения величины денежных потоков
12. Портфель ценных бумаг. Особенности портфельного инвестирования в ценные бумаги.
13. Методы управления инвестиционным портфелем.
14. Теория оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковца.
15. Теория оптимизации инвестиционного портфеля В. Шарпа.
16. CAPM- модель и её применение в инвестиционном анализе.
17. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
18. Учёт влияния инфляции при оценке инвестиционных проектов.
19. Риски инвестирования и их учёт при определении эффективности инвестиционных проектов.
20. Понятие цены капитала.
21. Алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.
22. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, расчёт, использование в инвестиционном анализе.
23. Средняя взвешенная цена финансирования инвестиционного проекта.
24. Предельная цена капитала инвестиционного проекта.
25. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.
26. Сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования

### **Критерии оценки знаний студентов на экзамене:**

– отметка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

– отметка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

– отметка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, демонстрирует недостаточно систематизированы теоретические знания программного материала, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.

– отметка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при его изложении, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

## ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

### Задания для оценки сформированности компетенции УК-2:

1. Найдите ошибку

Особенности процесса инвестирования:

- 1) приводит к росту капитала;
- 2) имеет долгосрочный характер;
- 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

Ответ: 4

2. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- 1) с первоначальной инвестиции;
- 2) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- 3) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов

3. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $P$ , называется:

- 1) наращением стоимости капитала;
- 2) мультиплицированием стоимости капитала;
- 3) дисконтированием стоимости капитала.

Ответ: 3

4. Маркетинговая стратегия при разработке инвестиционного проекта

Варианты ответа:

- 1) анализ спроса
- 2) исследование рынка и разработка стратегии поведения фирмы (предприятия) на нем после реализации проекта
- 3) анализ спроса и конкуренции

Ответ: 2

5. Выбрать верное утверждение.

А. Для реализации бизнес-плана важно, чтобы оргструктура управления соответствовала принятой стратегии и кадровой политики предприятия;

Б. Организационная структура управления не является основанием для разработки штатного расписания;

В. Организационная структура управления служит основанием для разработки штатного расписания;

1. Верно только А
2. Верно только Б
3. Верно только В
4. Верно А и Б
5. Верно А и В

Ответ: 5

6. Укажите правильные ответы

Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) ввод в действие основного оборудования; закупку оборудования; производство продукции.

Ответ: 1, 2

7. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) закупку оборудования;
- 4) строительство;
- 5) производство продукции.

Ответ: 3, 4

8. Укажите правильные ответы

Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проекта.

Ответ: 1, 2

9.. Укажите правильные ответы

В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- 1) срок окупаемости;
- 2) чистую приведенную стоимость;
- 3) внутреннюю норму доходности;
- 4) учетную норму рентабельности.

Ответ: 2, 3

10. Укажите правильные ответы

В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- 1) срок окупаемости;
- 2) минимум приведенных затрат;
- 3) чистую приведенную стоимость;
- 4) учетную норму рентабельности.

Ответ: 1, 4

11. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

- 1) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- 2) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- 3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

Ответ: 1

12. Укажите правильный ответ

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

- 1) меньше ставок по банковским депозитам;
- 2) больше уровня инфляции;
- 3) превосходит стоимость вложенного капитала.

Ответ: 3

13. Укажите правильный ответ

Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- 1) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- 2) дисконтированным периодом окупаемости;
- 3) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

Ответ: 1

14. Можно ли считать прямой иностранной инвестицией покупку иностранным инвестором ценных бумаг российских эмитентов?

- а) нет, приобретение ценных бумаг принято относить к портфельному, а не к прямому инвестированию;
- б) да, если иностранный инвестор приобретет ценных бумаг любого вида (акций и облигаций) на сумму, превышающую 10% уставного капитала;
- в) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций в количестве не менее 10% уставного капитала;
- г) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций на сумму не менее 10% уставного капитала.

Ответ: в

15. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к ... Варианты ответа:

- а) 0
- б) 1
- г) 100

16. Алгоритм действий инвестиционного менеджера, в случае появления отрицательного «допустимого» отклонения, заключается в действии

Ответ:

---

17. В качестве главного критерия на первом этапе отбора инвестиционных проектов выдвигается:

Ответ:

---

18. В качестве объекта управления в инвестиционном менеджменте выступают:

Ответ:

---

19. В случае недостатка у акционерного общества прибыли, облигации погашаются из:

Ответ:

---

20. В зависимости от глубины аналитического исследования различают следующие виды инвестиционного анализа:

Ответ:

---

21. Величина поддержки инвестиционных проектов, осуществляется за счет средств Федерального бюджета и не может превышать заемных средств, необходимых для осуществления проекта, в размере:

Ответ:

---

22. Использование предприятием заемных средств, которые влияют на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала, – это показатель ...

Ответ:

---

23. Оперативное планирование инвестиционной деятельности охватывает следующий период

Ответ:

---

24. Основным инструментом управления инвестиционным проектом является:

Ответ:

---

25. Особой формой поддержки государством частных инвестиций выступает инвестиционный налоговый кредит, который может быть предоставлен по налогу (доход) организации на сроки.

Ответ:

---

26. Оперативное планирование инвестиционной деятельности охватывает следующий период

Ответ:

---

27. Норма дисконта, при которой значение приведенных эффектов равно приведенным

капитальным вложениям — это:

Ответ:

---

28. Финансирование инвестиционных проектов, несущих инновационный характер, с повышенным риском в обмен на соответствующую долю в уставном фонде или определенный пакет акций, — это:

Ответ:

---

29. Эффект финансового рычага - это:

Ответ:

---

30. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С и вычислил их ожидаемые доходности:  $E(r_a) = 0,11$ ;  $E(r_b) = 0,12$ ;  $E(r_c) = 0,14$  и веса  $W_a = 0,2$ ;  $W_b = 0,3$ ;  $W_c = 0,5$ . Чему равна ожидаемая доходность такого портфеля?

Ответ:

---

#### Задания для оценки сформированности компетенции ПК-4:

1. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0.8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет

Варианты ответа:

а) 0.26

б) 0.24

в) 0.18

г) 0.3

Ответ: в

2. Если портфель содержит в равных долях 10 видов акций и бета пяти из них равна 1.2, а бета остальных пяти составляет 1.4, то «бета» портфеля в целом

Варианты ответа:

а) 2.6

б) 1.3

в) Больше чем 1.3, поскольку портфель не полностью диверсифицирован

г) Меньше чем 1.3, поскольку диверсификация снижает значение «беты»

Ответ: б

3. Если «бета» = - 1,9, то:

Варианты ответа:

а) В изменениях доходностей акций и доходностей рыночного портфеля проявляются прямые тенденции

б) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем акция А менее рискованная, чем рынок в целом

в) Такого не может быть, т.к. «бета» всегда положительна

г) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем акция А более рискованная, чем рынок в целом

Ответ: г

4. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает

Варианты ответа:

а) Дисперсии случайных ошибок акций портфеля

б) Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

в) Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

г) Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

Ответ: б

5. Отрицательное значение дисперсии портфеля

Варианты ответа:

- а) Возможно при значительном уровне риска акций портфеля
- б) Невозможно
- в) Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией
- г) Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны

Ответ: б

6. Как повлияет на стоимость собственного капитала дополнительная эмиссия акций с целью финансирования инвестиционного проекта

Ответ:

---

7. Банк подвергается наибольшему риску, выдавая ссуду предприятию, отнесенному по уровню кредитоспособности к \_\_\_\_\_ классу (классам).

Ответ:

---

8. Как характеризуют заемщика значение Z-счета Альтмана менее 1

Ответ:

---

9. Определите цену обыкновенной акции как источника финансирования, если её эмиссионная цена составляет 2000 руб., затраты на размещение - 2% эмиссионной цены текущий дивиденд – 175руб. на акцию, ожидаемый темп роста дивиденда-3%:

Ответ:

---

10. Годовая процентная ставка по долгосрочному банковскому кредиту составляет 18%. Проценты начисляются раз в квартал. Определить цену заемного капитала, если проценты по кредиту признаются расходами при исчислении налога на прибыль.

Ответ:

---

**Критерии оценки результатов:**

– оценка «отлично» выставляется студенту, если он отвечает верно на 80-100% вопросов.

– оценка «хорошо» выставляется студенту, если он отвечает верно на 70-79% вопросов.

– оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он отвечает верно на 60-69% вопросов.

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не освоил материал темы, дает менее 60% правильных ответов.