

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

**УТВЕРЖДЕН**

Рег. № 1966, П 03-16  
« 05 » 10 20 22 г.

на заседании кафедры

Протокол от « 23 » 09 20 22 г. № 2

Заведующий кафедрой

  
(подпись)

Агафонова О.В.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**Б1.Б.16 Инвестиционный анализ**

Шифр и наименование дисциплины

**38.03.02 Менеджмент**

Код и наименование направления подготовки

**Логистика и управление цепями поставок**

Направленность (профиль)

Новосибирск 2022

# 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 <input type="checkbox"/> 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).

## Паспорт фонда оценочных средств

N п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции(или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь(содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
3	Тема 3. Инвестиционный проект	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь(содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест
4	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад, контрольная работа
5	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги.	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест.
6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	ОПК-5 ,ПК-16	Рабочая тетрадь(содержит контр. вопросы и ситуац. задачи), тест, доклад
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	ОПК-5 ,ПК-16	Тест, доклад
9	Тема9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	ОПК-5 ,ПК-16	Тест, доклад
10	Тема 10. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации	ОПК-5 ,ПК-16	Тест, доклад

ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Кафедра финансов и статистики

Комплект заданий для контрольной работы  
по дисциплине Инвестиционный анализ

Проект А имеет капитальные вложения в  $X$  млн. руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют  $Y$  руб. в год в течение 8 лет. Альтернативная доходность равна  $Z$ .

Проект В имеет капитальные вложения в  $X_1$  руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют  $Y_1, Y_2, Y_3, \dots, Y_N$  руб. в год в течение 8 лет соответственно. Альтернативная доходность равна  $Z_1$ .

Сравнить экономическую эффективность данных проектов по следующим критериям:

- а) Какова чистая приведенная стоимость проектов(NPV)?
  - б) Индекс доходности (PI)?
  - в) Какой период окупаемости этого проектов, дисконтированный период окупаемости?
  - г) Внутренняя норма доходности(IRR)?
  - д) Оцените чистую приведенную стоимость проектов (NPV) с учётом среднего уровня инфляции 10 % в год
- Сделать выводы.

Таблица 1

Вариант задания

Вариант	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>Проект А</b>										
Инвестиции( $x$ )млн.руб.	6,5	8,0	6,8	10	12	8,5	14	12	10	11
Денежные поступления( $y$ )млн.руб.	1,2	2,0	1,5	2,2	1,6	1,3	3,0	2,4	1,8	1,3
Альтернативная доходность ( $z$ ),	12	14	12	9	12	16	20	12	16	16
<b>Проект В</b>										
Инвестиции( $x$ )млн. руб.	7,4	7,5	7,0	11	11,5	9	13	11,6	10,5	11,4
Денежные поступления( $y_1$ )млн.руб.	0,8	0,9	1,0	3,0	1,0	0,5	5,0	1,5	3,0	3,5
Денежные поступления( $y_2$ )млн.руб.	1,0	1	1,0	3,0	1,5	0,7	5,0	1,7	2,8	3,0
Денежные поступления( $y_3$ )млн.руб.	1,2	1,2	1,2	3,0	2,0	1,0	3,0	1,9	2,5	3,0
Денежные поступления( $y_4$ )млн.руб.	1,5	1,4	1,2	2,8	2,5	1,3	3,0	2,4	2,5	2,5
Денежные поступления( $y_5$ )млн. руб.	1,5	1,6	1,5	2,5	2,0	1,5	3,0	2,6	2,0	2,5
Денежные поступления( $y_6$ )млн.руб.	1,5	1,8	1,5	2,5	2,5	1,5	2,5	3,0	0	0
Денежные поступления( $y_7$ )млн.руб.	1,5	2,0	1,5	2,0	2,0	1,3	2,5	3,0	0	0
Денежные поступления( $y_8$ )млн.руб.	1,5	2,5	1,5	2,0	2,5	1,3	2,5	3,0	0	0
Альтернативная доходность, ( $z_1$ )	14	13	10	10	16	12	18	14	16	16

Номер варианта задания и исходные данные по вариантам выбирается в соответствии с табл.2.



Таблица 2

Номер варианта задания

Вариант задания	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Первая буква фамилии	Ф, Л, Х	Б, М, Ц	В, Н, Ч	Г, О, Ш	Д, П, Щ	Е, Р, Э	Ж, С, Ю	З, Т, Я	И, У	К, Ф

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если расчётное задание контрольной работы выполнено полностью, сделаны корректные выводы (общий уровень выполнения 95-100 %), во время защиты контрольной работы студент даёт правильные пояснения по проделанной работе;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если расчётное задание контрольной работы выполнено полностью, сделаны корректные выводы, но допущены неточности в расчётах или выводах (общий уровень выполнения 85-94 %), или в пояснениях во время защиты;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если расчётное задание контрольной работы выполнено полностью, 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.

Составитель \_\_\_\_\_ Тихончук М.А.  
(подпись)

«12» мая 2017 г.

ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Кафедра финансов и статистики

**Перечень средств текущего контроля**  
по дисциплине инвестиционный анализ

- 1 опрос по контрольным вопросам темы .....  
2 решение ситуационных задач .....

**Контрольные вопросы и ситуационные задачи оформлены в виде рабочей тетради для практических занятий и самостоятельной работы студентов.**

**Критерии оценки:**

- Правильный ответ на контрольный вопрос с пояснением - зачтено;  
Правильное решение задачи с пояснением - зачтено.

Составитель \_\_\_\_\_ Тихончук М.А.  
(подпись)

« 12 » мая 20 17 г.

ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Кафедра финансов и статистика

**Фонд тестовых заданий**  
по дисциплине инвестиционный анализ  
Тема 1-4

**1. Укажите правильный ответ**

Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- 1) реальные инвестиции;
- 2) финансовые инвестиции;
- 3) интеллектуальные инвестиции.

**2. Укажите правильный ответ**

Капитальные вложения представляют собой:

- 1) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- 2) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- 3) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

**3. Укажите правильные ответы**

Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

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

**4. 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.

**5. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

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

**6. Укажите правильный ответ**

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

- 1) исполнитель работ;

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

**7. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

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

**8. Укажите правильный ответ**

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

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

**9. 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.

**10. Укажите правильные ответы**

Классификация инвестиций по формам собственности:

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

**11. Укажите правильные ответы**

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

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

**12. 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



непроизводственного назначения.

**13. 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 непроизводственного назначения.

**14. 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.

**15. 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.

**16. 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.

**17. 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.

**18. 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.

**19. Укажите правильный ответ**

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

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

**20. Укажите правильный ответ**

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

- 1) мультиплицирующий;
- 2) дисконтирующий.

**21. 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.

**22. 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.

**23. 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.

**24. 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.



**25. Укажите правильный ответ**

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

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

**26. Укажите правильный ответ**

При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия *NPV*

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

**27. 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.

**28. 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.

**29. 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.

**30. 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.

**31. 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

**32. 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

**Тема 5-6**

*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.

*7. 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.

*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 снижает 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



16. 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.

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

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

18. 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

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

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

20. 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.

21. 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.

*22. 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 7-8

*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 реинвестированного капитала равна 0;
- 2) стоимость реинвестированного 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 превалируют обратные тенденции;
- в) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют обратные тенденции, причем доходности акции А более рискованные, чем рынок в целом;
- г) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют 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.

Составитель \_\_\_\_\_ Тихончук М.А.

(подпись)

«12» мая 2017 г.

ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Кафедра финансов и статистики

**Темы докладов**  
по дисциплине инвестиционный анализ

**Тема «Инвестиции»**

1. Оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства.
2. Инвестиционная политика государства в Российской Федерации.
- 3.Связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса.
4. Свободные экономические зоны и региональная структура инвестиций

**Тема «Теоретические основы инвестиционного анализа» 1.**

Компьютерные технологии в инвестиционном анализе

**Тема «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта»**

1. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
2. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
3. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.
4. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
- 5.Рентабельность инвестиций в продажи.
6. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.

**Тема «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска».**

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

**Тема «Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта»**

1. Характеристика состава и структуры источников финансирования инвестиций национальной экономики.
2. Кредитование инвестиций
3. Методы привлечения иностранных инвестиций.
- 4.Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности
5. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
6. Привлечение инвестиций коммерческих банков в экономику страны.
- 7.Финансирование инвестиций компаниями путем первичного публичного размещения акций.



8. Финансовые посредники в трансформации сбережений населения в инвестиционный капитал.

9. Финансовый механизм инвестирования в капитал промышленных предприятий.

**Тема «Анализ эффективности лизинговых операций».**

1. Сущность и виды лизинга.

2. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.

3. Характеристика рынка лизинговых услуг в условиях современной экономики России.

4. Распространенность лизинговых сделок в отраслях национальной экономики

5. Мировой опыт показывает, что лизинговая деятельность является перспективным видом бизнеса. Почему?

**Тема «Анализ инвестиционной привлекательности организации»**

1. Содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации.

2. Сравнительная оценка инвестиционной привлекательности объектов инвестирования.

**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 реферата и его оформлению, а также ответам автора во время публичного выступления;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях.

Составитель \_\_\_\_\_ Тихончук М.А.  
(подпись)

«12» мая 2017 г.



ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Кафедра финансов и статистики

**Вопросы для подготовки к зачёту**  
по дисциплине инвестиционный анализ

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

- 30. Виды лизинга и их характеристика.
- 31. Сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования
- 32. Содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации.
- 33. Интегральная методика оценки инвестиционной привлекательности организации.
- 34. Рейтинговая методика оценки инвестиционной привлекательности организации.

## ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Дисциплина: Инвестиционный анализ

**ОПК-5**-владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем

Вопрос 1. К денежным потокам от инвестиционной деятельности относятся:

- 1) *Выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;*
- 2) Получение выручки от продажи продукции;
- 3) Выплаты поставщикам за сырьё.
- 4) Получение сумм кредита в банке
- 5) *Выдача ссуды организации*

Вопрос 2. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект

- 1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
- 2) *стоимость реинвестированного капитала больше 0*
- 3) судить о стоимости реинвестированного капитала нельзя

Вопрос 3. Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определен в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

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


Вопрос 4. Если собственные и заёмные средства имеются в соотношении 1:3, цена собственных средств-15%, заёмных-20%, то цена капитала предприятия определяется:

- 1) 1,75
- 2) 12,75
- 3) 16,25
- 4) *18,75*

Вопрос 5. Рассчитайте чистый денежный поток предприятия, если известно, что амортизация составила 20 д.е., выручка - 250 д.е., чистая прибыль - 40 д.е., выплачены дивиденды - 10 д.е.

- 1) 240
- 2) 260
- 3) 60
- 4) 150

Составитель \_\_\_\_\_  
(подпись)

 Тихончук М.А.

« 12 » мар 20 18 г.

## ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Дисциплина: Инвестиционный анализ

**ПК-16** - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Вопрос 1 Чему равен индекс доходности проекта, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?

- 1) 0,928
- 2) 1,077
- 3) 1,931
- 4) -1,931

Вопрос 2. Компания «Оникс» планирует через 5 лет осуществить замену оборудования. Предполагается, что инвестиционные затраты составят 2500 тыс. руб. Чтобы накопить эту сумму предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка под 18% годовых. Определить сумму ежегодного отчисления из прибыли предприятия, тыс. руб.:

- 1)500 2)370 3)450 4)349,5

Вопрос 3. Менеджер фирмы предлагает вложить ваши 700 тыс. руб. в его предприятие, обещая вернуть 1000 тыс. руб. через 2 года. Оценить уровень доходности такого предложения (сложные проценты).

- 1)25 2)19,5 3)15 4)27

Вопрос 4. Платежи по 2,0 и 1,5 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%. Рассчитать размер консолидированного платежа.

- 1)3,5 2)4,2 3)3,95 4)3,8

Вопрос 5. Какую сумму выгоднее брать в долг с точки зрения определения будущей стоимости денежных средств:

- а) 10 млн. руб. на 10 лет под 12% годовых;
- б) 20 млн. руб. на 5 лет под 6%

при начислении сложного процента в обоих вариантах?

Составитель \_\_\_\_\_ Тихончук М.А.  
(подпись)

« 12 » \_\_\_\_\_ 20 17 г.