МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

**«НИЖЕГОРОДСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

**(ФГБОУ ВО Нижегородская ГСХА)**

#### Кафедра экономического анализа и информационных технологий

#### (наименование кафедры)

|  |
| --- |
|  |



**ФОНД**

**ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

#### ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

#### Б1.В.10 «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

#### (наименование дисциплины)

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) программы Экономика предприятия

(наименование профиля подготовки)

Квалификация выпускника – Магистр

Форма обучения

(заочная)

Нижний Новгород 2022 г.

**1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по дисциплине Инвестиционный анализ**

**Цель изучения дисциплины -** изучение студентами методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия, а также формирование компетенций, которые позволят принимать аналитически обоснованные инвестиционные решения.

**К основным задачам** изучения дисциплины относятся:

* изучение теоретических основ анализа инвестиционных проектов в агропромышленном комплексе, основ анализа потоков движения денежных средств;
* освоение простых и дисконтированных методов оценки инвестиционных проектов;
* формирование осознанного подхода к выбору методов дисконтирования результатов инвестиционных проектов;
* изучение особенностей учета риска и неопределенности, и инфляции в инвестиционном проекте;
* изучение индивидуальных случаев инвестирования.

**Требования к результатам освоения дисциплины**

**Профессиональные компетенции:**

|  |
| --- |
| **ПК-2** **Способен анализировать текущее состояние и определять направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба** |
| **ПК-2.1** Знает методики анализа, бизнес-процессы и информационно-технологическую инфраструктуру организаций регионального, национального и отраслевого масштаба |
| **ПК-2.2** Умеет на основе анализа текущего состояния определять перспективные направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба |
| **ПК-2.3** Владеет навыками сбора, систематизации, обобщения и анализа информации для оценки текущего состояния и выработки перспектив развития организаций |
| **ПК-3 Способен разрабатывать и экономически обосновывать проектные решения при реализации стратегических изменений** |
| **ПК-3.1** Знает способы и подходы к оценке эффективности проектных решений, с точки зрения выбранных критериев |
| **ПК-3.2** Умеет разрабатывать и оценивать эффективность проектных решений при реализации стратегических изменений |
| **ПК-3.3** Владеет различными способами и подходами к оценке эффективности проектных решений; навыками разработки сценариев проектных решений |

|  |  |
| --- | --- |
| **В результате освоения дисциплины обучающийся должен** | |
|  | ***Знать:*** |
|  | способы выбора инструментальные средства для обработки экономических данных по инвестиционным проектам в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов |
|  | ***Уметь:*** |
|  | выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных по инвестиционным проектам в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы |
|  | ***Владеть:*** |
|  | -навыками выбора инструментальных средства для обработки экономических данных по инвестиционным проектам в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов |

**1.Модели контролируемых компетенций:**

- компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины (части компетенций);

- место дисциплины, в процессе формирования каждой компетенции.

Таблица 1.

Место дисциплины, в процессе формирования каждой компетенции (ее части)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Компетенции** | **Индикаторы достижения компетенции** | **Дисциплины, участвующие в начальном этапе формирования компетенции**  **(базовый уровень)** | **Дисциплины, участвующие в основном этапе формирования компетенции**  **(средний уровень)** | **Дисциплины, участвующие в завершающем этапе формирования компетенции**  **(высокий уровень)** |
| **Профессиональные компетенции** | | | | |
| ПК-2 Способен анализировать текущее состояние и определять направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба | ПК-2.1 Знает методики анализа, бизнес-процессы и информационно-технологическую инфраструкутру организаций регионального, национального и отраслевого масштаба | Международные стандарты финансовой отчетности в системе экономических показателей организации | Планирование и прогнозирование экономических результатов деятельности организаций  **Инвестиционный анализ** | Практика по профилю профессиональной деятельности  Преддипломная практика  Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-2.2 Умеет на основе анализа текущего состояния определять перспективные направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба | Международные стандарты финансовой отчетности в системе экономических показателей организации | Планирование и прогнозирование экономических результатов деятельности организаций  **Инвестиционный анализ** | Практика по профилю профессиональной деятельности  Преддипломная практика  Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-2.3 Владеет навыками сбора, систематизации, обобщения и анализа информации для оценки текушего состояния и выработки перспектив развития организаций | Международные стандарты финансовой отчетности в системе экономических показателей организации | Планирование и прогнозирование экономических результатов деятельности организаций  **Инвестиционный анализ** | Практика по профилю профессиональной деятельности  Преддипломная практика  Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-3 Способен разрабатывать и экономически обосновывать проектные решения при реализации стратегических изменений | ПК-3.1 Знает способы и подходы к оценке эффективности проектных решений, с точки зрения выбранных критериев | Информационные системы для прикладных и научных исследований в экономике  Научно-исследовательская работа | Управление предпринимательскими структурами на микроуровне  **Инвестиционный анализ**  Модели формирования сбытовой деятельности организации | Преддипломная практика  Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-3.2 Умеет разрабатывать и оценивать эффективность проектных решений при реализации стратегических изменений | Информационные системы для прикладных и научных исследований в экономике  Научно-исследовательская работа | Управление предпринимательскими структурами на микроуровне  **Инвестиционный анализ**  Модели формирования сбытовой деятельности организации | Преддипломная практика  Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-3.3 Владеет различными способами и подходами к оценке эффективности проектных решений; навыками разработки сценариев проектных решений | Информационные системы для прикладных и научных исследований в экономике  Научно-исследовательская работа | Управление предпринимательскими структурами на микроуровне  **Инвестиционный анализ**  Модели формирования сбытовой деятельности организации | Преддипломная практика  Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |

**Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания**

**по дисциплине Б1.В.10** **«Инвестиционный анализ»**

1. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Таблица 2

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Код компетенции | Уровни сформированности компетенции\* | | |
| базовый | средний | высокий |
| 1 | ПК-2 Способен анализировать текущее состояние и определять направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба |  |  | **Знает:** методики анализа, бизнес-процессы и информационно-технологическую инфраструкутру организаций регионального, национального и отраслевого масштаба  **Умеет:** на основе анализа текущего состояния определять перспективные направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба  **Владеет:** навыками сбора, систематизации, обобщения и анализа информации для оценки текушего состояния и выработки перспектив развития организаций |
| 2 | ПК-3 Способен разрабатывать и экономически обосновывать проектные решения при реализации стратегических изменений |  |  | **Знает**: способы и подходы к оценке эффективности проектных решений, с точки зрения выбранных критериев  **Умеет:** разрабатывать и оценивать эффективность проектных решений при реализации стратегических изменений  **Владеет:** различными способами и подходами к оценке эффективности проектных решений; навыками разработки сценариев проектных решений |

**2. Программа оценивания контролируемой компетенции:**

Таблица 3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Контролируемые темы дисциплины | Код контролируемой компетенции (или ее части) | Наименование  оценочного средства |
| 1 | Анализ инвестиционной деятельности предприятия. Анализ объема инвестиционной деятельности. | ПК-2  ПК-3 | Зачет |
| 2 | Реальные и финансовые инвестиции. Виды ценных бумаг и их доходность | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 3 | Ретроспективная оценка эффективности реальных инвестиций | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 4 | Принятие решений по инвестиционным проектам (NPV, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли) | ПК-2  ПК-3 | Отчет о выполнении практической работы  Тест  Зачет |
| 5 | Срок окупаемости инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 6 | Сравнительный анализ проектов различной продолжительности | ПК-2  ПК-3 | Отчет о выполнении практической работы  Тест  Зачет |
| 7 | Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам. Пространственная оптимизация. Временная оптимизация. | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 8 | Цели экономической оценки инвестиционных проектов. Критерии экономической оценки | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 9 | Экономический смысл показателя внутренней нормы доходности (прибыли) (IRR). Отличие от модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR) | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 10 | Экономическая сущность эффективной ставки процента | ПК-2  ПК-3 | Тест  Зачет |
| 11 | Анализ источников финансирования инвестиционных проектов | ПК-2  ПК-3 | Зачет |

**2.2 Шкалы оценивания**

Таблица 4

Шкала оценивания для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

|  |  |
| --- | --- |
| Шкала оценивания | Критерии |
| Зачтено | Теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, предусмотренные рабочей программой дисциплины учебные задания выполнены. Студент демонстрирует полное соответствие знаний, умений и навыков, показателям и критериям оценивания компетенций на формируемом дисциплиной уровне; оперирует приобретенными знаниями, умениями и навыками. |
| Не зачтено | Теоретическое содержание дисциплины освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, учебные задания не выполнены, либо качество их выполнения очень низкое. Студент демонстрирует явную недостаточность или полное отсутствие знаний, умений и навыков, на заданном уровне сформированности компетенции. |

Таблица 5

Шкала оценивания теста

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Шкала оценивания | Балл | Критерии |
| Отлично | 5 | количество правильных ответов более 85 % |
| Хорошо | 4 | количество правильных ответов 71-85 % |
| Удовлетворительно | 3 | количество правильных ответов 45-70 % |
| Неудовлетворительно | 2 | количество правильных ответов менее 45 % |

**3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине**

Таблица 6

Формы оценивания реализации компетенций

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Контролируемые разделы (темы) дисциплины | Код компетенции | Оценочные средства | Процедура использования |
| 1 | Понятие инвестиций, их классификация   1. Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности. 2. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа. 3. Классификация долгосрочных инвестиций. 4. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных источников. 5. Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долгосрочные инвестиции. 6. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия. | ПК–2  ПК-3 | Зачет | Вопросы к зачету выдаются за 2 недели до сдачи. |
| 2 | Методика оценки эффективности инвестиционных проектов. Учет фактора времени   1. Понятие и виды лизинга. 2. Методика расчёта лизинговых платежей. 3. Инвестиционная привлекательность организации: понятие и содержание. 4. Методики анализа инвестиционной привлекательности организации. 5. Международная форма бизнес-плана инвестиционного проекта. 6. Операции приращения и дисконтирования капитала. 7. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств. | ПК–2  ПК-3 | Тест  Зачет | Тесты выполняются индивидуально, письменно или в ЭИОС.  Вопросы к зачету выдаются за 2 недели до сдачи. |
| 3 | Методика оценки эффективности инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционных проектов   1. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные задачи и принципы его составления. 2. Международная форма бизнес-плана инвестиционного проекта. 3. Операции приращения и дисконтирования капитала. 4. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств. 5. Эффективная годовая процентная ставка (EAR). 6. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции. | ПК–2  ПК-3 | Тест  Зачет | Тесты выполняются индивидуально, письменно или в ЭИОС.  Вопросы к зачету выдаются за 2 недели до сдачи. |
| 4 | Анализ и оценка инвестиционных рисков   1. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент. 2. Виды рисков инвестиционного проекта. 3. Использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартных отклонений и коэффициента вариации. 4. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта. 5. Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. 6. Анализ сценариев проекта. 7. «Дерево решений». 8. Анализ чувствительности проекта. | ПК–2  ПК-3 | Отчет о выполнении практической работы  Тест  Зачет | Отчет о выполнении практической работе выполняется индивидуально, письменно или в ЭИОС.  Тесты выполняются индивидуально, письменно или в ЭИОС.  Вопросы к зачету выдаются за 2 недели до сдачи. |
| 5 | Финансовые инвестиции.   1. Долговые и долевые ценные бумаги. 2. Риск и доходность портфеля ценных бумаг. 3. Систематический и несистематический риски. | ПК–2  ПК-3 | Тест  Зачет | Тесты выполняются индивидуально, письменно или в ЭИОС.  Вопросы к зачету выдаются за 2 недели до сдачи. |

**4. Оценочные средства**

**Задания для подготовки к зачету**

**4.1. Задания и эталоны ответов для оценки компетенции ПК-2 Способен анализировать текущее состояние и определять направления развития крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Задание | Эталон ответа |
| **1** | *Прочитайте текст и установите соответствие между показателем оценки инвестиционного проекта и методикой расчета.*  К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | Название показателя | | Формула расчета | | | А | Чистый приведенный эффект (NPV) | 1 |  | | Б | Индекс рентабельности (PI) | 2 |  | | В | Внутренняя норма доходности (IRR) | 3 | PV-IC |   Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:   |  |  |  | | --- | --- | --- | | А | Б | В | |  |  |  | | |  |  |  | | --- | --- | --- | | А | Б | В | | 3 | 2 | 1 | |
| **2** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  В чем преимущество динамических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов?  1) основаны на дисконтировании  2) менее рискованы для инвестора  3) учитывают фактор инфляции  4) рассчитываются относительные величины | 1,3 |
| **3** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Наименее рисковыми считаются инвестиции в:  1) расширение производства,  2) в замену оборудования  3) диверсификацию производства  4) в акции и облигации  5) модернизацию оборудования | 2, 5 |
| **4** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Что является важной проблемой при прогнозировании эффективности инвестиционных проектов?   * 1. выбор объекта реализации инвестиций   2. рост цен в связи с инфляцией   3. поиск инвестора   4. фактор времени | 2,4 |
| **5** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Какие два понятия включает в себя инвестиционный климат?   * 1. Инвестиционный потенциал   2. Инвестиционную стратегию   3. Инвестиционный риск   4. Объем инвестиционного портфеля | 1, 3 |
| **6** | *Прочитайте текст и установите последовательность:*  Конъюнктурный цикл инвестиционного рынка включает четыре стадии:  1) ослабление  2) подъем  3) спад конъюнктуры  4) конъюнктурный бум  Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  |  |  |  | | |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 2 | 4 | 1 | 3 | |
| **7** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  В зависимости от объекта вложения средств выделяют:  1) непроизводственные инвестиции  2) реальные инвестиции  3) портфельные инвестиции  4) финансовые инвестиции | 2,4 |
| **8** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Зависимость между реальной и денежной ставками дохода можно выразить следующим образом:   * 1. (1+r)·(1+m)=1+d   2. d=(1+r)·(1+m) – 1   3. d = (1+r)·(1+m) + 1   4. (1+r)+(1+m)=1+d   r- необходимая реальная ставка дохода (до поправки на инфляцию);  m – темп инфляции, который обычно измеряется индексом розничных цен;  d - необходимая денежная ставка дохода. | 1, 2 |
| **9** | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Методика расчета чистого приведенного эффекта (NPV) опирается на:   * 1. Расчет внутренней нормы доходности   2. Расчет суммы дисконтированных денежных потоков;   3. Расчет суммы вложенных инвестиций;   4. Расчет рентабельности инвестиций. | 2, 3 |
| **10** | *Прочитайте текст и установите соответствие.*  Установите соответствие между названием показателя, и его описанием (формулой расчета). К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | Название показателя | | Формула расчета | | | А | Наращивание по простой процентной ставке | 1 | FV = A | | Б | Ставка сложного процента | 2 | PV= | | В | Будущая стоимость аннуитета | 3 |  | | Г | Сумма дисконтирования денежных потоков | 4 | FV = PV (1+r·n) |   Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | А | Б | В | Г | |  |  |  |  | | |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | А | Б | В | Г | | 4 | 3 | 1 | 2 | |
| **11** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Инвестиционный анализ – это | анализ в отношении инвестиционной деятельности, чаще всего анализ будущей доходности и рисков инвестиционных проектов. |
| **12** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  К источникам инвестиций относятся: | - собственные финансовые средства;  - ассигнования из федерального, регионального и местного бюджетов;  - иностранные инвестиции;  - различные формы заемных средств, в том числе кредиты, предоставляемы на возмездной основе. |
| **13** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  К собственным источникам финансирования инвестиций относятся: | Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления, денежные накопления юр. лиц и сбережения физ.лиц, денежные суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь от стихийных бедствий, аварий и т.п.; другие средства. |
| **14** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Ситуации в которых целесообразнее воспользоваться методом оценки инвестиций посредством показателя срок окупаемости? | 1. Когда предприятие ориентируется в большей степени на ликвидность, чем на прибыльность, т.е. необходимо чтобы инвестиции окупились; 2. Проекты с высокой степенью риска (чем короче срок окупаемости, тем меньше степень риска. |
| **15** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Инвестиционный потенциал - это | Объективные предпосылки (возможности) страны или региона для инвестиций, т.е. насыщенность территории факторами производства |
| **16** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Инвестиционный риск – это | Законодательные условия деятельности инвесторов с точки зрения вероятности потери инвестиций и дохода от них – своеобразные «правила игры» на рынке инвестиций |
| **17** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Что понимают под реинвестициями? | Реинвестиции – связывание вновь свободных инвестиционных средств посредством направления их на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания состава основных фондов предприятия |
| **18** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Что такое аннуитет и какие бывают аннуитеты? | Аннуитет – частный случай денежного потока в котором денежные поступления в каждом периоде одинаковы по величине. Аннуитеты бывают пренумерандо и постнумерандо. |
| **19** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Дайте определение фьючерса | Фьючерсы – обязательства приобрести или продать некоторый актив (ценные бумаги, валюту, товары) в определенном количестве в определенный срок по заранее оговоренной цене. |
| **20** | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  Кто выступает в роли гаранта фьючерских сделок? | В роли гаранта сделки выступает биржа, берущая с продавца и покупателя страховой депозит |

**4.2. Задания и эталоны ответов для оценки компетенции ПК-3 Способен разрабатывать и экономически обосновывать проектные решения при реализации стратегических изменений**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Задание** | **Ответ (ключ)** |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Конъюнктура инвестиционного рынка – это:  1) совокупность факторов инфляции, времени и инвестиционных затрат;  2) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения  3) совокупность факторов трудового процесса и рабочей среды  4) совокупность факторов уровня цен, конкуренции и объемов реализации | 2,4 |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Государственные ценные бумаги — это ценные бумаги, выпуск которых осуществляется:  1) акционерными обществами  2) юридическими лицами  3) федеральным правительством, муниципальными органами исполнительной власти  4) отдельными государственными учреждениями | 3, 4 |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  К финансовым инвестициям принято относить следующие инвестиции:  1) В ценные бумаги частных компаний, государства, органов местного самоуправления;  2) В основные средства;  3) В иностранную валюту (евро, доллары, йены и т.д.);  4) На реконструкцию и модернизацию оборудования;  5) В банковские депозиты (стандартные вклады в банках);  6) В объекты тезаврации (драгоценные камни и металлы, коллекционные изделия). | 1,3,5,6 |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Под реальными инвестициями понимаются инвестиции в нефинансовые активы, которые осуществляет предприятие. Они включают в себя:  1) инвестиции в ценные бумаги;  2) инвестиции в нематериальные активы;  3) инвестиции в объекты природопользования (водоемы, леса и т.д.) и землюю;  4) инвестиции на пополнение запасов материальных оборотных средств;  5) инвестиции в оборотные средства;  6) затраты на капитальный ремонт зданий, сооружений, машин и оборудования. | 2,3,4,6 |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Показатели, характеризующие эффективность инвестиций в отдельные отрасли экономики подразделяются на:  1) экономические  2) экологические  3) реальные  4) ресурсные  5) инновационные. | 1,2,4 |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Применение статистических методов оценки эффективности инвестиционного проекта базируется на анализе следующих показателей:  1) метод анализа точки безубыточности проекта;  2) расчет срока окупаемости проекта;  3) расчет показателей деловой активности;  4) расчет показателей рентабельности | 1,2 |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Сравнение различных инвестиционных проектов и выбор лучшего из них рекомендуется производить с использованием динамических методов на основе определения следующих показателей:  1) чистого дисконтированного дохода;  2) индекса доходности (индекс рентабельности);  3) внутренней нормы доходности (прибыли);  4) оценка деловой активности  5) срока окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования;  6) оценка ликвидности  7) оценка финансовых результатов | 1,2,3,5 |
|  | *Прочитайте текст и установите соответствие между внутренней нормой прибыли (NPV), индексом рентабельности (PI) и внутренней нормой доходности (IRR).*  При оценке инвестиционного проекта по ряду параметров таких, как NPV, PI, IRR и r должно выдерживаться следующее соотношение (сопоставить):   |  |  | | --- | --- | | А) Если NPV > 0, то PI>1 | 1) IRR < r | | Б) Если NPV< 0, то PI < 1 | 2) IRR = r | | В) Если NPV=0, то PI =1 | 3) IRR>r |   Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:   |  |  |  | | --- | --- | --- | | А | Б | В | |  |  |  | | |  |  |  | | --- | --- | --- | | А | Б | В | | 3 | 1 | 2 | |
|  | *Прочитайте текст и установите последовательность:*  При разработке долгосрочных проектов необходимо учитывать следующие внешние факторы и условия (расставить в порядке очередности оценки):  1) Возможности конкурентов;  2) Состояние рынков сбыта;  3) Ситуация с ресурсами;  4) Потенциальные возможности производственного потенциала;  5) Результаты анализа организационно-технического уровня и перспективы улучшения технологии.  6) Результаты анализа организации управления предприятием;  Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:   |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |  |  |  |  |  |  | | |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 3 | 1 | 2 | 4 | 6 | 5 | |
|  | *Прочитайте текст и выберите из приведенного перечня все правильные варианты ответа.*  Подходами определения экономической сущности инвестиций являются:  1) капитальный  2) затратный  3) ресурсный  4) оборотный  5) инвестиционный | 2,3 |
| *11.* | *Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.*  При принятии решений в бизнесе о долгосрочных инвестициях возникает потребность в прогнозировании их эффективности. Для этого нужен долгосрочный анализ доходов и издержек. Основными методами оценки программы инвестиционной деятельности являются: | 1. Расчет срока окупаемости инвестиций; 2. Определение чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости NPV); 3. Расчет уровня рентабельности инвестиций (RI) |
| *12.* | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Хватит ли величины вклада, равного 2000 долл., положенного сегодня в банк под 10% годовых, чтобы через 10 лет внести плату за обучение в размере 5200 долл.? | Р =2000, FV=5200, t=10, r=10%. Существует два варианта ответа на поставленный вопрос:   1. Провести расчет по ставке сложного процента; 2. Использовать методику дисконтирования.   FV=2000 = =5187,5 < 5200  5200= Р  Р =  Ответ: для того, чтобы через 10 лет накопить 5200 долл., нужно сейчас на счет положить 2004,8 долл.. |
| *13.* | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Инвестиционный проект приносит ежегодную прибыль в размере 5млн. руб. в течение 3-х лет, необходимо рассчитать текущую стоимость притоков при ставке 10% годовых. | PV (3; 10%) = = =4,54+4,13+3,76=12,43  или PV (3; 10%) = 5 =12,43по финансовым таблицам |
| *14.* | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Какую сумму нужно положить на счет, что бы через 10 лет на нем была нужная вам сумма в размере 4,5 млн. руб. при ставке 12% годовых? | FV=PV  4,5=PV  PV= млн. руб. |
| 15. | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Стоимость потребительской корзины в январе 2023г. Была 18 тыс. руб., а в феврале эта же группа товаров стоила 18,8 тыс. руб.. Определите уровень инфляции в феврале 2023г. | 18,8 / 18 · 100% = 104,4 (индекс Ласпейреса)  Уровень инфляции составит: 104,4% -100% = 4,4% |
| 16. | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  В конце 2021г. Сотрудник предприятия получил заработную плату в размере 27 000 руб., а в январе 2022г. Оплата труда была увеличена на 15%, но в то же время инфляция в январе составила 4%. Вычислите реальный доход сотрудника за января. | За январь сотрудник получил заработную плату, увеличенную на 15%, что составило 27000 · 1,15 = 31050 руб.  В то же время произошло обесценивание денег на 4%, т.е. реальная заработная плата составила: 31050/1,04=29856 руб. |
| 17. | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Что подразумевают под инвестиционным портфелем?  При условии что инвестиционный портфель наполовину по стоимости состоит из ценных бумаг с доходностью 14% годовых и из бумаг с доходностью 8% годовых. Определите какова эффективность данного инвестиционного портфеля? | Инвестиционный портфель – это совокупность активов, которые удовлетворяют приемлемому для инвестора уровню риска и доходности.  Эффективность инвестиционного портфеля: 0,5·14+0,5·8=11% годовых |
| 18. | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Предприятие рассматривает вопрос о целесообразности вложений 5600 тыс.руб. в инвестиционный проект, который в первый год может дать прибыль в 2500 тыс.руб., во второй – 2800, в третий – 1800тыс.руб.. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10%. Стоит ли вкладывать средства в этот проект? | Текущая стоимость 1 рубля при r=10%:  1-ый год 1/1,1=0,909  2-ой год 1/1,21=0,826  3-ий год 1/1,331=0,751 или определить по финансовым таблицам  Pv=2500·0,909+2800·0,826+1800·0,751=2272,5+ 2312,8+1351,8=5937,1  NPV = 5937,1-5600=337,1>0, следовательно проект выгоден. |
| 19. | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Проект предусматривает инвестиции в сумме 500тыс.руб.. Ожидаемая годовая прибыль – 130 тыс. руб. на протяжении 5 лет. Альтернативная доходность капитала равна 15%. Выгоден ли этот проект? Обеспечивает ли он необходимую отдачу капитала? | Текущая стоимость 1 рубля при r=15%:  1-ый год 1/1,15=0,870  2-ой год 1/1,3225=0,756  3-ий год 1/1,5209=0,658  4-ой год 1/1,7490=0,572  5-ий год 1/ 2,011 =0,497  PV=130·(0,870+0,756+0,658+0,572+0,497)=  435,89  NPV =500-435.89= - 64,11<0, проект не выгодный |
| 20. | *Прочитайте задачу и выполните необходимые действия (для выполнения арифметических расчетов можете воспользоваться калькулятором).*  Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 1,5 млн.руб. в проект, который через 2 года принесет 2 млн.руб.. Принято решение вложить деньги только при условии что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10%, который можно получить если положить деньги в банк. Обоснуйте правильность выбора | Для того чтобы через 2 года получить 2 млн.руб. предприятию нужно вложить под 10% годовых 1,65 млн.руб.:  PV= 2/(1+0,1)²=1,65 млн.руб.  Проект дает доход при меньшей сумме инвестиций – 1,5 млн.руб., следовательно проект выгоднее банковского депозита |