

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волхонов Михаил Станиславович

Должность: Врио ректора

Дата подписания: 28.09.2023 14:51:23

Уникальный программный ключ:

b2dc75470204bc2bfec58d577a1b983ee273ea27559d45aa8c272df0610c6c81

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное

учреждение высшего образования

«Костромская государственная сельскохозяйственная академия»

Кафедра «Финансы и кредит»

Утверждаю:

Декан экономического факультета

_____ / Серeda Н.А. /

14 июня 2023 года

Фонд

оценочных средств

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Направление подготовки

(специальность) ВО

38.03.01 Экономика

Направленность (специализация)/

профиль

«Финансы и кредит»

Квалификация выпускника

бакалавр

Форма обучения

заочная

Срок освоения ОПОП ВО

5 лет

Караваево 2023

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний, умений и уровня приобретенных компетенций студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Разработчик:

доцент Королева Е.В. _____

Утвержден на заседании кафедры «Финансы и кредит»,
протокол №9 от 02.06.2023 г.

Заведующий кафедрой Исина Н.Ю. _____

Согласовано:

Председатель методической комиссии экономического факультета

Королева Е.В. _____

Протокол №3 07.06.2023 г.

**Паспорт
фонда оценочных средств**
направление подготовки: 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
Дисциплина: Инвестиционный анализ

№ п/п	Контролируемые дидактические единицы	Контролируемые компетенции (или их части)	Наименование оценочных средств		
			Тесты, кол-во заданий	Другие оценочные средства	
				вид	кол-во заданий
1	Модуль 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	ОК-7 ПК-1 ПК-5 ПК-7	44	Индивидуальные домашние задания	4
				Расчетно- аналитическая работа	2
2	Модуль 2. Методика анализа эффективности и оценки риска капиталовложений	ОК-7 ПК-1 ПК-3 ПК-21	81	Индивидуальные домашние задания	7
				Кейс-задачи	2
3	Модуль 3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	ОК-7 ПК-1 ПК-5 ПК-7	75	Индивидуальные домашние задания	2
				Расчетно- аналитическая работа	3
Всего:			200		20

Методика проведения контроля по проверке базовых знаний по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Модуль 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7)
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);
- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7).

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1.

Цель: изучить виды инвестиционного анализа

Исходные данные:

Требуется:

Дать характеристику видам инвестиционного анализа

Таблица 1. – Виды инвестиционного анализа

Вид инвестиционного анализа	Цель применения	Основные достоинства и недостатки

Задание 2.

Цель: изучить конъюнктурный цикл инвестиционного рынка

Исходные данные:

Экономический цикл развития включает в себя следующие стадии: кризис, депрессия, оживление, подъем. Характер этих стадий определяет длительные колебания конъюнктуры инвестиционного рынка.

Требуется:

Соотнести стадии экономического цикла с колебаниями конъюнктуры инвестиционного рынка и дать характеристику отдельных стадий конъюнктурного цикла развития инвестиционного рынка.

Таблица 1. - Характеристика фаз конъюнктурного цикла инвестиционного рынка

Стадия экономического цикла	Фаза конъюнктурного цикла инвестиционного рынка	Характеристика

Кризис		
Депрессия		
Оживление		
Подъем		

Задание 3.

Цель: изучить систему показателей мониторинга инвестиционного рынка

Исходные данные:

Основными показателями развития инвестиционного рынка являются:

- ВВП страны;
- объем капитальных вложений;
- количество эмитентов ценных бумаг;
- произведенный национальный доход;
- индекс цен на товары и услуги;
- объем финансирования капитальных вложений за счет средств федерального бюджета;
- объем выпущенных ценных бумаг;
- количество лицензированных фондовых бирж;
- сумма начисленной амортизации;
- фактическая цена продажи приватизированных объектов;
- валовые национальные накопления;
- денежные доходы населения;
- индекс цен по капитальным вложениям;
- объем производства промышленной продукции;
- количество заключенных биржевых сделок;
- индекс инфляции;
- объем реализованных основных фондов;
- количество зарегистрированных сделок по купле-продаже недвижимости;
- количество выпущенных акций предприятий;
- денежные доходы населения;
- уровень ставки рефинансирования и др.

Требуется:

Построить систему показателей мониторинга инвестиционного рынка по основным параметрам.

Таблица 2.- Система мониторинга инвестиционного рынка

Составляющие системы мониторинга	Макроэкономические показатели
Показатели, характеризующие	

эффективность проводимой государством инвестиционной политики	
Показатели, характеризующие состояние рынка капитальных вложений, недвижимости и приватизируемых объектов	
Показатели, характеризующие состояние фондового, денежного рынка	

Задание 4.

Цель: изучить показатели, характеризующие инвестиционный климат России

Исходные данные:

Статистические данные

Требуется:

1. Определить группы показателей, определяющих инвестиционный климат страны
2. Определить показатели, входящие в каждую группу
3. Указать значение показателя на дату выполнения задания
4. Сделать выводы

Таблица 1. - Характеристика инвестиционного климата страны

Показатели	Значение

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

-0,5 балла выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;

-0,4-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ.

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который знает и умеет использовать методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который знает и умеет использовать методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов и его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов и его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балла выставляется студенту, который обладает навыками приложения профессиональных знаний в области инвестирования, методов и способов саморазвития и повышения своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

-0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Задания для расчетно-аналитической работы

Тема: Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Задание 1.

Цель: провести оценку инвестиционной привлекательности предприятия. Выбор предприятия осуществляется в соответствии с номером студента в списочном составе группы.

Требуется:

1. Оценить инвестиционную привлекательность предприятия, используя методику экономических индикаторов (таблица 2)
2. Сделать заключение об инвестиционной привлекательности предприятия.

Исходные данные:

Таблица 1.- Исходные данные

№ по порядку	Показатели	1г.	2г.	3г.
1	Выручка предприятия, тыс. руб.			
	Предприятие А	99754	94276	93965
	Предприятие В	78645	79477	82654
	Предприятие С	20687	21322	22469
	Предприятие Д	30697	31456	31987
	Предприятие Е	38643	39245	41254
2	Произведенная продукция, тыс. руб.			
	Предприятие А	101560	99578	99894
	Предприятие В	79124	79520	82667
	Предприятие С	45987	51550	53142
	Предприятие Д	32169	32453	33184
	Предприятие Е	38249	40248	42125

3	Число принятых работников, чел.			
	Предприятие А	27	24	19
	Предприятие В	15	17	23
	Предприятие С	5	12	9
	Предприятие Д	2	6	8
	Предприятие Е	8	4	5
4	Число уволенных работников, чел.			
	Предприятие А	24	20	17
	Предприятие В	14	12	19
	Предприятие С	4	10	8
	Предприятие Д	4	8	3
	Предприятие Е	6	4	2
5	Среднесписочная численность работников, чел.			
	Предприятие А	128	142	144
	Предприятие В	98	101	104
	Предприятие С	74	75	74
	Предприятие Д	54	52	57
	Предприятие Е	63	55	55
6	Издержки обращения, тыс. руб.			
	Предприятие А	13462	12178	13654
	Предприятие В	8530	8800	8940
	Предприятие С	1970	2561	2410
	Предприятие Д	2489	3651	3964
	Предприятие Е	3154	4784	5642
7	Себестоимость продукции, тыс. руб.			
	Предприятие А	89745	79130	75421
	Предприятие В	71081	70002	72659
	Предприятие С	18237	17677	18346
	Предприятие Д	22192	22441	2386
	Предприятие Е	28498	29248	30421
8	Средства фонда накопления, тыс. руб.			
	Предприятие А	7465	9652	10786
	Предприятие В	3452	6987	6354
	Предприятие С	1248	1954	2897
	Предприятие Д	964	1001	1232
	Предприятие Е	2874	3165	3200
9	Чистая прибыль тыс. руб.			
	Предприятие А	10458	15146	18544
	Предприятие В	7564	9475	9986
	Предприятие С	2450	3645	4123
	Предприятие Д	3452	3621	4036
	Предприятие Е	2865	4241	4198
10	Сумма платежей и штрафов за экологические нарушения, тыс. руб.			
	Предприятие А	2,45	1,2	-
	Предприятие В	-	0,1	-
	Предприятие С	-	-	-
	Предприятие Д	0,5	-	-

	Предприятие Е	1,2	0,8	0,3
11	Средняя заработная плата 1 работника в месяц, руб.			
	Предприятие А	16457	17841	18143
	Предприятие В	14678	16010	16504
	Предприятие С	12960	15758	16165
	Предприятие Д	16234	17245	18101
	Предприятие Е	15462	16953	17345

Таблица 2.- Параметры инвестиционной привлекательности предприятия.

№ по порядку	Экономический индикатор	1г.	2г.	3г.
1	Привлекательность продукции для потребителя			
2	Кадровая привлекательность			
3	Территориальная привлекательность			
4	Инновационная привлекательность			
5	Экологическая привлекательность			
6	Социальная привлекательность			
7	Финансовая привлекательность			

Выводы:

Задание 2.

Цель: провести оценку инвестиционной привлекательности выбранного предприятия, используя его бухгалтерскую отчетность.

Требуется:

1. Оценить инвестиционную привлекательность предприятия на основе бальной оценки показателя (таблица 3)
2. Сделать заключение об инвестиционной привлекательности предприятия.

Таблица 3.-Оценка инвестиционной привлекательности предприятия с использованием бальной методики

Наименование показателя	1г.	2г.	3г.
Рентабельность собственного капитала, %			
Уровень собственного капитала, %			
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом			
Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни			
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни			
Цена интервала			
Сумма баллов			
Группа инвестиционной привлекательности			

Выводы:

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

-1 балл выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения расчетно-аналитической работы ;

-0,9-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения расчетно-аналитической работы.

Содержание расчетно-аналитической работы:

- 3 балла выставляется студенту, который умеет анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию об инвестиционной деятельности, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., их анализа и подготовки аналитического отчета и его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 2 балла выставляется студенту, который знает анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию о инвестиционной деятельности, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., их анализа и подготовки аналитического отчета и его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 1 балл выставляется студенту, который частично умеет анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию об инвестиционной деятельности, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., их анализа и подготовки аналитического отчета и его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

На рынке инвестиционных товаров, воплощающих объекты инвестиционных вложений, в роли покупателей выступают:

предприятия, производящие оборудование

эмитенты ценных бумаг

+инвесторы

инвестиционные посредники

Целью любого из видов инвестиционного анализа является

+определение ценности инвестирования

обоснование выбора их источника финансирования

принятие оптимальных для всех инвестиционных решений

проведение постинвестиционного мониторинга

Превышение инвестиционного спроса над инвестиционным предложением при росте цен на инвестиционные товары характеризует:

подъем конъюнктуры инвестиционного рынка

+конъюнктурный бум

ослабление конъюнктуры инвестиционного рынка

спад конъюнктуры инвестиционного рынка

Величина аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование формирует:

инвестиционное предложение

реальный инвестиционный спрос на инвестиции

объем инвестиционных вложений

+потенциальный инвестиционный спрос

Одним из направлений анализа инвестиционной деятельности предприятия является:

+анализ инвестиционного капитала

анализ финансового состояния

анализ инвестиционной активности

анализ инвестиционной привлекательности

На рынке инвестиционного капитала в роли продавцов выступают:

предприятия, производящие оборудование

+инвесторы

инвестиционные посредники

эмитенты ценных бумаг

На рынке инвестиционного капитала в роли продавцов выступают:

предприятия, производящие оборудование

эмитенты ценных бумаг

+инвесторы

инвестиционные посредники

Наиболее привлекательным для рискованных инвесторов является предприятие, находящиеся на стадии

зрелости

юности

+ детства

старости

Процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов их роста представляет собой:

экономический анализ

+инвестиционный анализ

мониторинг

инвестиционный менеджмент

Наиболее привлекательным для консервативных инвесторов является предприятие, находящиеся на стадии:

+ зрелости

юности

детства

старости

Оценка инвестиционной привлекательности предприятия не может осуществляться на основе:

расчета экономических индикаторов

расчета интегрального показателя инвестиционной привлекательности предприятия

+метода сравнения

оценки финансового состояния предприятия

Процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов роста –

+ инвестиционный анализ

инвестиционное проектирование

инвестиционная привлекательность предприятия

инвестиционный рынок

Совокупность информативных показателей, необходимых для анализа, планирования и подготовки эффективных оперативных управленческих решений в области инвестиционной деятельности предприятия представляет собой

+ систему информационного обеспечения инвестиционного анализа

систему инвестиционных показателей

систему показателей инвестиционной привлекательности предприятия

систему экономических показателей оценки риска

По организации проведения выделяют

полный инвестиционный анализ

+внутренний инвестиционный анализ

тематический инвестиционный анализ

фундаментальный инвестиционный анализ

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Внешними пользователями результатов оценки инвестиционной привлекательности предприятия являются

+покупатели(50%)

+инвесторы(50%)

собственники предприятия

акционеры

Оценка инвестиционной привлекательности предприятия может осуществляться на основе

+расчета экономических индикаторов(33,3%)

+расчета интегрального показателя инвестиционной привлекательности предприятия(33,3%)
метода сравнения

+оценки финансового состояния предприятия(33,3%)

Инвестиционная привлекательность предприятия, оцениваемая на основе круга экономических индикаторов, предполагает определение

+экологической привлекательности(50%)

+привлекательности продукции для потребителя(50%)

информационной привлекательности

региональной привлекательности

Цель оценки инвестиционной привлекательности предприятия для акционеров является

оценка эффективности альтернативного вложения капитала

+оценка эффективности управления инвестиционной деятельностью предприятия(50%)

+оценка эффективности использования капитала предприятия(50%)

Инвестиционная привлекательность предприятия, оцениваемая на основе круга экономических индикаторов, предполагает определение

+территориальной привлекательности(50%)

+инновационной привлекательности(50%)

информационной привлекательности

отраслевой привлекательности

Внутренними пользователями результатов оценки инвестиционной привлекательности

предприятия являются

покупатели

инвесторы

+собственники предприятия(50%)

+акционеры(50%)

Внешними пользователями результатов анализа инвестиционной деятельности предприятия не являются

+собственники предприятия(50%)

кредиторы предприятия

+управляющие предприятия (50%)

контрагенты предприятия по инвестиционной деятельности

Целью оценки инвестиционной привлекательности предприятия для кредиторов является:

+ оценка эффективности альтернативного вложения капитала(33,3%)

оценка эффективности управления производственной деятельностью предприятия

+оценка эффективности использования капитала предприятия(33,3%)

+оценка возможности потенциального банкротства предприятия(33,3%)

По организации проведения выделяют

+внутренний инвестиционный анализ(50%)

тематический инвестиционный анализ

фундаментальный инвестиционный анализ

+внешний инвестиционный анализ(50%)

По периоду проведения выделяют

+предварительный инвестиционный анализ(33,3%)

тематический инвестиционный анализ

+текущий или оперативный инвестиционный анализ(33,3%)

+ретроспективный инвестиционный анализ(33,3%)

внешний инвестиционный анализ

Внутренними пользователями результатов анализа инвестиционной деятельности предприятия являются

+собственники предприятия (50%)

кредиторы предприятия

+управляющие предприятия (50%)

контрагенты предприятия по инвестиционной деятельности

Система информационного обеспечения инвестиционного анализа включает в себя показатели формируемые внешних источников, такие как

+ показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны(50%)

+показатели, характеризующие конъюнктуру инвестиционного рынка(50%)

показатели, характеризующие уровень инвестиционной активности предприятия

показатели характеризующие финансовые результаты инвестиционной деятельности

Анализ финансовых коэффициентов при проведении инвестиционного анализа включает в себя расчет

+коэффициентов рентабельности инвестиционной деятельности(50%)

+коэффициентов оценки оборачиваемости инвестиционного капитала(50%)

коэффициентов рентабельности производства

коэффициентов оборачиваемости оборотного капитала

Система информационного обеспечения инвестиционного анализа включает в себя показатели формируемые внутренних источников, такие как

показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны

показатели, характеризующие конъюнктуру инвестиционного рынка

+показатели, характеризующие уровень инвестиционной активности предприятия (50%)

+показатели характеризующие финансовые результаты инвестиционной деятельности(50%)

Внешними пользователями результатов анализа инвестиционной деятельности предприятия являются

собственники предприятия

+кредиторы предприятия(50%)

управляющие предприятия

+контрагенты предприятия по инвестиционной деятельности (50%)

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	30 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-15 баллов выставляется студенту, который знает методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов, методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации об инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведения для принятия управленческих решений если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-14 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-13 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 80-86 % тестовых заданий;

-12 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 73-79 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 67-72 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 61-66 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 55-60 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 49-54 % тестовых заданий;

-7 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 43-48 % тестовых заданий;

-6 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 37-42 % тестовых заданий;

-5 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 31-36 % тестовых заданий;

-4 балла выставляется студенту, если правильно и корректно решено 25-30 % тестовых заданий;

-3 балла выставляется студенту, если правильно и корректно решено 19-24 % тестовых заданий;

-2 балла выставляется студенту, если правильно и корректно решено 13-18% тестовых заданий;

-1 балл выставляется студенту, если правильно и корректно решено 7-12 % тестовых заданий;

-0 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено менее 6%тестовых заданий.

Тестовые вопросы по теме, используемые для промежуточного контроля знаний по дисциплине, представлены в соответствующем разделе фонда оценочных средств.

Модуль 2Методика анализа эффективности и оценки риска капиталовложений

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7)
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21).

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Тема: Анализ инвестиционной деятельности предприятия

Цель: провести анализ инвестиционной деятельности предприятия.

Задание 1.

1.Изучить динамику объемов инвестирования на предприятии:

- провести анализ динамики объемов реального инвестирования на предприятии;
- провести анализ динамики объемов финансового инвестирования на предприятии.

Задание 2.

1. Провести структурный анализ объемов инвестирования на предприятии:

- проанализировать структуру реального инвестирования на предприятии
- проанализировать структуру финансового инвестирования на предприятии по объектам вложений.

Задание3.

1. Провести анализ денежных потоков по инвестиционной деятельности предприятия:

- динамический анализ денежных потоков;
- Структурный анализ денежных потоков.

Задание 4.

1. Изучить динамику источников финансирования инвестиций на предприятии:

- провести анализ динамики собственных источников финансирования инвестиций на предприятии;
- провести анализ динамики привлеченных источников финансирования инвестиций на предприятии.

Задание 6.

1. Провести структурный анализ источников финансирования инвестиций на предприятии:

- проанализировать структуру собственных источников финансирования инвестиций на предприятии
- проанализировать структуру привлеченных источников финансирования инвестиций на предприятии по объектам вложений.

Задание 7.

1. Провести коэффициентный анализ инвестиционной деятельности предприятия.

Исходные данные:

Таблица 1. – Объемы инвестирования

Виды инвестирования	2011 г.	2012 г.	2013 г
Реальные инвестиции всего, тыс. руб.	10530	12410	12623
В том числе:			
- строительно-монтажные работы	2414	2145	2870
- машины и оборудование	7860	9986	9654
- прочие	256	279	99
Финансовые инвестиции, всего, тыс. руб.	4198	4750	3090
В том числе			
Депозиты	1500	1200	900
Долгосрочные финансовые инвестиции	2698	3550	2190
Всего, тыс. руб.	14718	17160	15713

Таблица 2. – Денежные потоки по инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Денежные потоки	2011 г.	2012 г.	2013 г
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	1230	2200	980
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	500	-	1660
Полученные дивиденды	1380	1760	1210
Полученные проценты	255	230	190
Поступления от погашения займов, предоставленных другими организациям			
Прочие поступления			
Приобретение дочерних организаций			
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	10520	12410	12623
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	2100	552	-
Займы, предоставленные другим организациям			
Прочие расходы			
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-9255	-8772	-8583

Таблица 3. – Источники финансирования инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Виды источников	2011 г.	2012 г.	2013 г
Начислено			
Собственные средства организации - всего			
В том числе:			
Прибыль, оставшаяся в распоряжении организации	5950	6440	6960
амортизация	2421	1760	1450
прочие			
Привлеченные средства - всего			
В том числе:			

Кредиты банков			
В том числе:			
краткосрочные			
инвестиционные	6500	9000	8000
Заемные средства других организаций			
Долевое участие в строительстве			
Из бюджета			
За счет инвесторов			
прочие			
Итого (собственные и привлеченные)	14871	17200	16410
Использовано:			
На приобретение основных средств	7860	9986	9654
На приобретение нематериальных активов			
На строительство, реконструкцию	2414	2145	2870
Доходные вложения в материальные ценности	4198	4750	3090
прочие	256	279	99
Итого	14728	17160	15713

Таблица 4. – Доходы от инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Виды доходов	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Прибыль от реального инвестирования	5658	7120	7960
Доходы от финансовых инвестиций	1635	1990	1400
Всего	7293	9110	9360

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

-0,5 балла выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;

-0,4-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ.

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который умеет осуществлять анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам инвестирования хозяйствующих субъектов и подготовить аналитический отчет, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который умеет осуществлять анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам инвестирования хозяйствующих субъектов и подготовить аналитический отчет, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который умеет осуществлять анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам инвестирования

хозяйствующих субъектов подготовить аналитический отчет, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балла выставляется студенту, который обладает навыками приложения профессиональных знаний в области инвестирования, методов и способов саморазвития и повышения своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

-0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Индивидуальные задания

Задания для кейсов

Тема: Оценка эффективности и риска инвестиционного проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест»

Задание 1

Сельскохозяйственное предприятие осуществляет реализацию молока посредством участия в электронных аукционах с целью заключения контракта с областными и городскими больницами. Основными покупателями молока в колхозе являются ООО «СПоК Молоко» и государственные учреждения. Отгрузка продукции осуществляется регулярно, однако оплата производится несвоевременно. Средняя цена реализации молока в среднем составила 20 рублей за 1 литр по данным отчетного года, что значительно ниже розничных рыночных цен.

С целью повышения эффективности реализации продукции предприятие планирует реализовывать молоко с использованием молочных автоматов – молокоматов. Данная технология позволяет предприятию не привлекать посредников, а самим осуществлять реализацию молока, которое будет попадать на рынок сбыта, сразу в молокомат.

Срок реализации проекта 3 года. Стоимость проекта составляет 1921110 рублей, состав инвестиционных затрат представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Инвестиционные затраты

Перечень затрат	Кол-во, шт	Цена, рубли	Стоимость, руб
Молокомат «Молочный аппарат-300»	2	739000	
Аппарат выдачи бутылок АПБ-200	2	134232	
Доставка, установка, гарантийное обслуживание Молокомата «Молочный аппарат-300»	-	10% от стоимости оборудования	
Доставка, установка, гарантийное обслуживание аппарата выдачи бутылок АПБ-200	-	10% от стоимости оборудования	
Итого			1921110

Реализацию проекта предполагаем осуществлять с привлечением заемных средств в виде кредита банка. Общая сумма кредита составит 1721 тыс. руб. Процентная ставка по

кредиту 16% годовых. Срок действия договора 3 года. Весь объем инвестиционный затрат планируется осуществить на первоначальном этапе. Размер собственных средств составит 10,4% от общего объема инвестиционного капитала.

Реализация молока по проекту планируется по цене 37 рублей за литр. Данная цена определена исходя из маркетинговых исследований стоимости литра молока основных костромских производителей.

Объем реализации молока необходимо определить исходя из возможных продаж молока с помощью молокомата (максимально объём емкостей в молокоматах равен 300л). Необходимо учитывать, что продажа всего запланированного объема молока не всегда возможна. Прогнозируем объём продажи в размере 80% от максимально возможного. Расчет экономического эффекта от предполагаемого проекта за год представлен в таблице.

Таблица 2 – Расчёт экономического эффекта от реализации инвестиционного решения.

Наименование	Значение показателей за год	
	Без учета предлагаемых мероприятий	С учетом предлагаемых мероприятий
Количество реализуемого молока, ц		
Цена за центнер, руб		
Выручка от реализации молока, руб.		
Экономический эффект руб.		

Необходимо учитывать, что для организации розничной торговли через молокоматы предприятию необходимо осуществлять ежегодные текущие затраты: приобретение тары для розлива молока, транспортные расходы, арендная плата за торговую площадь, приобретение моющих и дезинфицирующих средств, заработная плата обслуживающему персоналу, коммерческие расходы. Для реализации молока молочные ёмкости молокоматов (танки) будут перевозиться на автомобиле Газ- 53 рефрижератор от предприятия до торговых точек, в затраты включаем стоимость ГСМ.

За торговые площади, предоставленные под оборудование организация ежемесячно, оплачивает арендную плату.

Для ежедневной санитарной обработки молокоматов и танков будет закупаться дезинфицирующее средство.

Для обеспечения потребителей молока информацией о размещении и порядке работы новых торговых точек предприятие произведет затраты на рекламу.

Для обслуживания молокоматов предполагается задействовать одного человека. Заработная плата в месяц составит 12000 рублей. Расчет затрат представлен в таблице .

Таблица 3 – Текущие затраты

Статьи затрат	Количество	Цена, руб	Стоимость, руб
Тара (бутылки), шт.	146000	2	
ГСМ, л	3650	32,9	
Арендная плата с учётом электроэнергии, м2	4	550	
Дезинфицирующие средства, л	3650	15	
Затраты на оплату труда, руб.			
Отчисления во внебюджетные фонды, руб.			

Коммерческие расходы, руб	0,1 % от выручки	
Итого		

Предполагается, что предприятие уплачивает единый сельскохозяйственный налог.

Кроме того, предполагается, что срок полезного использования внеоборотных активов молокомаатов составит 5 лет, при этом в соответствии с принятой в компании учетной политикой применяется линейный способ начисления амортизации (для простоты предположим, что расхождения между данными налогового и финансового учета отсутствуют).

Требуется:

1. С учетом расчета экономического эффекта (таблица 2), и исходных данных по проекту рассчитать ожидаемые денежные потоки инвестиционного проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест».

2. Основываясь на имеющихся данных, сложившейся на текущий момент ситуации с доходностью различных инструментов инвестирования, а также собственных допущениях и предположениях, обосновать требуемое значение ставки дисконтирования (минимальной нормы доходности) по данному проекту.

3. Используя полученные значения ожидаемых денежных потоков инвестиционного проекта и прогнозную величину ставки дисконтирования, оценить целесообразность реализации данного инвестиционного проекта путем расчета показателей: чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы рентабельности (IRR), индекса рентабельности (PI), срока окупаемости (PB, PPB) проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест»

4. Провести анализ чувствительности и финансовой прочности проекта проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест»

5. Сделать аналитическое заключение по предлагаемому проекту.

Задание 2

В СПК «Заря» молочное скотоводство является затратной отраслью, а именно большую часть от общей суммы затрат в среднем за исследуемый период приходится на корма – 24,43% и оплату труда – 22,71%. Поэтому для того, чтобы снизить долю затрат по данным статьям, необходимо провести мероприятия по совершенствованию системы приготовления и раздачи корма. Это позволит увеличить доходы, снижая расходы предприятия, что в конечном итоге улучшит финансовое состояние хозяйства.

Поголовье коров в СПК «Заря» за исследуемый период не меняется и составляет 388 голов. Предприятие имеет в своей собственности три фермы, на одну из которых предлагается приобрести измельчитель – смеситель – раздатчик кормов ИСРК-12 «Хозяин».

Измельчитель-смеситель-раздатчик кормов ИСРК-12 «Хозяин», предназначен для приготовления (доизмельчения и смешивания) компонентов (зелёная масса, силос, сенаж, рассыпанное и прессованное сено, солома, комбикорма, корнеплоды в измельчённом виде, жидкие кормовые добавки) с применением электронной системы взвешивания кормовой смеси, которая обеспечивает возможность программирования 50 рецептов из 30 компонентов.

ИСРК-12 «Хозяин» обслуживается всего одним человеком. Стоимость ИСРК-12 «Хозяин» составляет 1307 тыс.руб.

Эффект от реализации инвестиционного проекта по совершенствованию системы приготовления корма в молочном скотоводстве СПК «Маяк» будет получен за счет прироста выручки от увеличения продуктивности коров при использовании ИСРК "Хозяин", за счет экономии затрат на корма при использовании ИСРК "Хозяин", за счет экономии затрат на оплату труда с отчислениями при высвобождении работников, задействованных в кормлении молочного стада, при использовании ИСРК "Хозяин"(таблица 1).

Таблица 1 – Экономический эффект от использования измельчителя-смесителя-раздатчика кормов ИСКР-12 «Хозяин»

Показатели	2015г	2016г	2017г	Итого
Прирост выручки от увеличения продуктивности коров при использовании ИСКР "Хозяин",ц.	282	282	282	846
Прирост выручки за счет экономии затрат на корма при использовании ИСКР "Хозяин", тыс.руб.	142,5	142,5	142,5	427,5
Прирост выручки за счет экономии затрат на оплату труда с отчислениями при высвобождении работников задействованных в кормлении при использовании ИСКР "Хозяин", чел.	2	2	2	6

Объемы реализации молока, за счет увеличения продуктивности, за счет экономии кормов при использовании ИСКР-12 «Хозяин», на 2015-2017гг. составят 846 ц. и 427,5 тыс.руб. соответственно. Двое работников будут освобождены при использовании кормораздатчика.

Общая стоимость проекта составляет 1307тыс. руб. Потребность в дополнительном финансировании – 1177 тыс. руб.: в т. ч. объем кредита – 1177 тыс. руб.

Таблица 2 – Инвестиционные средства для реализации инвестиционного проекта

Показатели	Структура	
	тыс. руб.	%
Собственные источники	130	9,95
Заемные источники	1177	90,05
Итого	1307	100

Процентная ставка по кредиту 16% годовых. Срок действия договора 3 года.

СПК «Маяк» Галичского района Костромской области является сельскохозяйственным предприятием и работает в рамках специального налогового режима – единый сельскохозяйственный налог.

Увеличение денежной выручки от продажи молока, исходя из экономического эффекта, при введении в эксплуатацию ИСКР-12 «Хозяин» за 2015-2017гг. представлена в таблице 3

Таблица 3- Денежная выручка от продажи молока при использовании ИСКР-12 «Хозяин», тыс.руб.

Выручка от продаж	2015г.	2016г.	2017г.	Итого
от увеличения продуктивности	460	460	460	1379
за счет экономии затрат на корма	143	143	143	428
за счет экономии затрат на оплату труда из-за высвобождения работников	309	309	309	928
Итого	911	911	911	2734

Во время эксплуатации ИСКР-12 «Хозяин» предприятие будет нести следующие текущие расходы (таблица 4):

Таблица 4 – Текущие затраты при ИСКР-12 «Хозяин»

Наименование затрат	2015г.	2016г.	2017г.	Итого
Расходы на материалы и комплектующие	279	279	279	836
Общие производственные расходы				
Амортизация	0	196	196	392
Итого: затраты в отчете о прибылях и убытках	279	475	475	1228

Требуется:

1. С учетом расчета экономического эффекта (таблица 1), и исходных данных по проекту рассчитать ожидаемые денежные потоки инвестиционного проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест».

2. Основываясь на имеющихся данных, сложившейся на текущий момент ситуации с доходностью различных инструментов инвестирования, а также собственных допущениях и предположениях, обосновать требуемое значение ставки дисконтирования (минимальной нормы доходности) по данному проекту.

3. Используя полученные значения ожидаемых денежных потоков инвестиционного проекта и прогнозную величину ставки дисконтирования, оценить целесообразность реализации данного инвестиционного проекта путем расчета показателей: чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы рентабельности (IRR), индекса рентабельности (PI), срока окупаемости (PB, PPB) проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест»

4. Провести анализ чувствительности и финансовой прочности проекта проекта с использованием программного продукта «Альт-Инвест»

5. Сделать аналитическое заключение по предлагаемому проекту.

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

-1 балл выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения задания;

-0,9-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения задания.

Содержание задания:

- 5 баллов выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов, анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации о инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, оценки экономической и бюджетной эффективности инвестиционных проектов и подготовки аналитического отчета, показывает умения анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений об инвестировании и финансировании инвестиционных проектов и его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительной литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 4 балла выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов, анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации о инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, оценки экономической и бюджетной эффективности инвестиционных проектов и подготовки аналитического отчета и его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

-3 балла выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов, анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации о инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, оценки экономической и бюджетной эффективности инвестиционных проектов и подготовки аналитического отчета и его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 2 балла выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов, анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации о инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, оценки экономической и бюджетной эффективности инвестиционных проектов и подготовки аналитического отчета и его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 1 балл выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и финансового инвестирования хозяйствующих субъектов, анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации о инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, оценки экономической и бюджетной эффективности инвестиционных проектов и подготовки аналитического отчета и его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 2 Методика анализа эффективности и оценки риска капиталовложений

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Если $NPV > 0$, то

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR меньше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR равно цене привлекаемого капитала, PI равно 1

+IRR больше цены привлекаемого капитала, PI больше 1

Следует ли при оценке коммерческой эффективности локального проекта учитывать риск инвестирования

нет

+да

это делается только при оценке эффективности участия в проекте

это делается только при оценке эффективности инвестиционного проекта с участием государства

Накопленный дисконтированный эффект за расчетный период это

ЧД
+ЧДД
ПДФ

Максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо инвестиционной и операционной деятельности по инвестиционному проекту это

ЧД
+ПДФ
ВНД

Отношение суммы денежных притоков к сумме денежных оттоков по инвестиционному проекту определяет

ЧДД
+ИДЗ
ИДДЗ
ИДИ
ИДДИ

Отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности по инвестиционному проекту определяет

+ИДИ
ИДДИ
ИДДЗ
ПДФ
ЧДД

Индекс рентабельности инвестиций

аддитивен в пространственно-временном аспекте

+характеризует доход на единицу затрат

не делает различий между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но разным ее распределением по годам

дает информацию о «резерве безопасности проекта»

Оценка эффективности инвестиционного проекта должна осуществляться с соблюдением следующих основных принципов

Рассмотрение проекта на протяжении срока окупаемости

Сравнение должно осуществляться " до проекта и после проекта"

+Учет только предстоящих поступлений и затрат

Принцип положительности эффекта от проекта

Основным показателем уровня бюджетной эффективности бюджетной эффективности является

ЧДД
срок окупаемости
+показатель бюджетного эффекта
норма прибыли

Можно ли с использованием программы " Альт- Инвест" провести анализ безубыточности проекта

нет

+да

в определенных случаях

только для коммерческих проектов

Рассчитывается ли бюджетный эффект проекта в рамках программного продукта " Альт-Инвест"

нет

только для проектов с участием бюджетного финансирования

только для коммерческих проектов

+да

Какими возможностями наделен лист " Отчет" программного продукта " Альт-Инвест"

оценить эффективность проекта

осуществить прогноз развития деятельности предприятия

+сгруппировать исходящую информацию по временным периодам

рассчитать основные финансовые показатели по проекту

Программный продукт « Альт-Инвест» предназначен для проведения разработки, анализа и экспертизы инвестиционных проектов

коммерческой направленности

долгосрочных и крупномасштабных

+независимо от масштабов проекта и компании, осуществляющей проект

с участием бюджетного финансирования

осуществляемы несколькими и инвесторами

Какой метод используется при оценке проектов для минимизации рисков, угрожающих капиталу:

метод Делфи;

метод анализа безубыточности

+метод анализа уместности затрат

метод анализа чувствительности

Какой из перечисленных методов оценки риска относится к методам количественной оценки рисков

метод Делфи

+метод анализа безубыточности

экспертный метод

метод аналогий

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

метод анализа финансовой устойчивости проекта

+анализ чувствительности

анализ сценариев

метод анализа уместности затрат

Существуют ли отличия между понятиями « неопределенность» и «риск» инвестиционного проекта:

да, поскольку термин «неопределенность» используется для коммерческих проектов, а «риск»– для экологических

нет, понятия « неопределенность» и « риск» идентичны

+да, поскольку в отличии от « неопределенности» понятие « риск» более субъективно

да, так как понятие «неопределенность» применимо только для долгосрочных проектов, а для краткосрочных можно использовать оба термина.

Инвесторы, склонные к риску и нацеленные на высокую доходность инвестиций выбирают в качестве критерия эффективности

NPV

PI

+IRR

PB

Чем выше показатель чувствительности проекта к изменению фактора тем

+проект рискованней

проект надежней

значение показателя чувствительности не используется при оценке риска

Метод анализа уместности затрат при оценке инвестиционного риска относится к

+методам качественной оценки

методам количественной оценки

данный метод вообще не используется при оценке инвестиционного риска

если при оценке риска используется менее 10 экспертов- качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной

Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать затраты на оплату труда при оценке риска инвестиционного проекта методом анализа чувствительности

да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет

да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов

нет

+да

При анализе риска методом сценариев практикуется расчет показателей по

2 вариантам

+3 вариантам

4 вариантам

количество вариантов на усмотрение эксперта

Фирма для учета риска проекта решила ввести в ставку дисконта поправку на риск в размере 9%. К какому типу проектов, с точки зрения риска, можно отнести данный проект

с низким уровнем риска

+со средним уровнем риска

с высоким уровнем риска

с очень высоким уровнем риска

Какие риски можно снизить путем диверсификации

систематические

чистые

спекулятивные

+специфические

Риск неправильного выбора объекта в портфеле для кредиторов

+селективный

капитальный

кредитный

риск ликвидности

Передача определенных рисков страховой компании как метод снижения инвестиционных рисков называется

самострахование

диверсификация

+страхование

перераспределение риска

Методы количественной оценки рисков основываются на

на расчётах экспертов

+на математических расчетах

на субъективном мнении инвестора

Диверсификация инвестиционного риска предусматривает

страхование рисков

+перераспределение риска

залоговое обеспечение риска

Риск инвестиционного проекта это

+неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта, осуществляемых затратах и достигаемых результатов

возможность возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта

вероятность наступления косвенного ущерба, в результате неосуществления какого-либо мероприятия

соответствие проекта, порождающего этот инвестиционный проект, целям и интересам участников проекта

При одинаковых значениях уровня ожидаемого дохода более надежным является инвестиционный проект:

с более низким значением срока окупаемости

с более низким значением коэффициента вариации

с более высоким значением чистой приведенной стоимости

+с более высоким значением коэффициента вариации

Можно ли снизить риск путем диверсификации его между участниками

нет, это приводит к увеличению риска

это можно достичь лишь в том случае, если имеется свыше 10 участников проекта

+да

нет

Значение коэффициента вариации 0,05 свидетельствует о

высоком уровне инвестиционного риска

+низком уровне инвестиционного риска

среднем уровне инвестиционного риска

Количественное значение главного критерия по взаимозависимым проектам может определяться

+по всему взаимосвязанному комплексу инвестиционных проектов

по наивысшему значению главного критерия

по наивысшему значению NPV

по наименьшему значению главного критерия

Если проводится отбор взаимоисключающих инвестиционных проектов в инвестиционную программу, то

+отбор должен производиться по наивысшему значению главного критерия

количественное значение главного критерия может определяться по всему ому комплексу проектов

количественное значение выступает в качестве основной целевой стратегической нормативной эффективности инвестиционной деятельности

отбор должен производиться по оптимальному значению главного критерия

Формирование инвестиционной программы в рамках ограничения по средневзвешенной стоимости капитала должно осуществляться в случае, если

+если реализация проекта требует привлечения заёмного капитала

если реализация проекта не требует привлечения заёмного капитала

если реализация проекта требует привлечения значительного объема заёмного капитала

если реализация проекта будет осуществляться за счет собственных средств предприятия

Показатель производительности инвестиционного капитала используется при

+формирование инвестиционного портфеля в условиях ограничений параметров операционной деятельности предприятия

формирование портфеля в условиях ограничения средневзвешенной стоимости инвестированного капитала

формирование портфеля в условиях ограничений общего объема инвестиционных ресурсов
Уровень риска сформированной инвестиционной программы предприятия оценивается

+коэффициентом вариации по выбранному показателю доходности

по показателю NPV

по показателю IRR

по средневзвешенному коэффициенту ликвидности инвестиций

Избыточный объем инвестиционных ресурсов приводит к

снижению производственных затрат

увеличению производственных затрат

+неэффективному использованию инвестиционных ресурсов

удлинению периода реализации инвестиционного проекта

Определение общей потребности в инвестиционном капитале исходя из балансовой потребности в определенных активах, которые группируются по определенным признакам осуществляется

+балансовым методом

методом аналогий

методом удельной капиталоемкости продукции

методом финансового левериджа

Показатель капиталоемкости продукции определяет

+необходимый объем инвестиционного капитала на единицу выпускаемой продукции

необходимый объем выпускаемой продукции на единицу инвестиционного капитала

необходимый объем затрат на единицу выпускаемой продукции

необходимый объем прибыли на единицу выпускаемой продукции

Метод оптимизации структуры инвестиционного капитала связанный с процессом дифференцированного выбора источников финансирования различных составных частей активов предприятия называется

+метод оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков

метод минимизации средневзвешенной стоимости капитала

метод оптимизации структуры инвестиционного капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности

балансовый метод

Коэффициент использования инвестиционных возможностей предприятия определяется путем

+отношения фактически использованных собственных ресурсов предприятия на инвестиционные цели к сумме начисленных собственных ресурсов предприятия за определенный период

отношения начисленных собственных ресурсов предприятия к сумме фактически использованных собственных ресурсов предприятия на инвестиционные цели

деления начисленных инвестиционных ресурсов предприятия на сумму использованных инвестиционных ресурсов

деления общего объема инвестиционных собственных ресурсов на сумму заемного капитала

Коэффициент финансового левериджа определяется путем

+деления заемного инвестиционного капитала на сумму собственного инвестиционного капитала

деления собственного инвестиционного капитала на общий объем инвестиционного капитала

деления заемного капитала на общий объем инвестиционного капитала

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

К специфическим инвестиционным рискам относятся

внутриэкономические

+селективный(50%)

инфляционный

+операционный(50%)

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта предусматривает расчет

+индекса рентабельности инвестиций(50%)

+чистой приведенной стоимости(50%)

показателя бюджетного эффекта

дополнительного количества рабочих местного эффекта

В качестве нормы дисконта могут выступать

индекс доходности инвестиционного проекта

+уровень инфляции(50%)

+ставка банковского процента по депозитам(50%)

уровень рентабельности предприятия

ставка налога на прибыль

В качестве нормы дисконта могут выступать

+уровень доходности аналогичных реализованных инвестиционных проектов(50%)

ставка налога на добавленную стоимость

+ставка рефинансирования(50%)

ставка налога на прибыль

ставка банковского процента по кредитам

Оценка инвестиционных проектов динамическими методами предусматривает расчет следующих показателей:

показателя фондоотдачи

нормы дисконта

+приведенной стоимости(33,3%)

+внутренней нормы доходности(33,3%)

+показателя интегрального дисконтированного бюджетного эффекта(33,3%)

Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов учитывают

+уровень риска инвестиционного проекта(33,3%)

уровень рентабельности предприятия

+уровень инфляции(33,3%)

наличие участников инвестиционного проекта

+временной фактор(33,3%)

Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов используются для

+оценки эффективности долгосрочных инвестиционных проектов с участием государства(50%)

для выбора альтернативных инвестиционных проектов

+оценки нетто-инвестиций(50%)

оценки эффективности краткосрочных инвестиционных вложений

оценки общественнозначимых инвестиционных проектов

Внутренняя норма доходности

+показывает максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом(50%)

не учитывает влияния последних периодов, выходящих за пределы срока окупаемости

+не обладает свойством аддитивности(50%)

дает информацию о «резерве безопасности проекта»

Чистая приведенная стоимость

+отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта(50%)

если данный показатель двух альтернативных проектов больше цены привлекаемых для реализации проекта средств, то выбор лучшего по данному критерию не возможен не делает различий между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но разным ее распределением по годам;

+обладает свойством аддитивности(50%)

При оценке бюджетной эффективности к притокам денежных средств относятся:

суммы налогов, акцизов, пошлин, сборов, отчисления во внебюджетные фонды, которые установлены действующим законодательством

+суммы налогов, акцизов, пошлин, сборов, отчисления во внебюджетные фонды, которые установлены действующим законодательством(50%)

выплата пособий лицам, которые остались без работы вследствие осуществления инвестиционного проекта

+доходы от лицензирования конкурсов, тендеров на разведку, строительство и эксплуатацию объектов, предусмотренные проектом(50%)

Лист " Проект" программного продукта "Альт-Инвест" включает в себя

+блок управления параметрами проекта(50%)

таблицу " начальный баланс"

+блок табличных форм(50%)

таблицу " Отчет"

Блок табличных форм листа " Проект" программы "Альт-Инвест" включает таблицы

+План реализации(33,3%)

Начальный баланс

+Лизинг(33,3%)

Анализ чувствительности

+Сводный отчет об инвестициях(33,3%)

Для проведения разработки, экспертизы и анализа инвестиционных проектов предназначены программные продукты

"Альт-Финансы"

+ " Альт-Инвест"(50%)

+ "Проджек эксперт"(50%)

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	30 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-15 баллов выставляется студенту, который знает методы составления финансовых планов организации в области инвестиционных проектов, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления в области государственной поддержки инвестирования, кредитования, формирования бюджетного эффекта и если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-14 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-13 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 80-86 % тестовых заданий;

-12 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	73-79 %
-11 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	67-72 %
-10 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	61-66 %
-9 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	55-60 %
-8 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	49-54 %
-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	43-48 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	37-42 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	31-36 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	25-30 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	19-24 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	13-18 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	7 -12 %
-0 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 6%

Тестовые вопросы по теме, используемые для промежуточного контроля знаний по дисциплине, представлены в соответствующем разделе фонда оценочных средств.

Модуль 3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7)
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);
- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7).

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1.

Цель: Определить особенности форм финансового инвестирования.

Ход выполнения:

1. Определить основные формы финансового инвестирования.

2. Указать особенности каждой формы финансового инвестирования, влияющие на выбор методов управления финансовым инвестированием предприятия.

Таблица 1. - Особенности форм финансового инвестирования

Форма финансового инвестирования	Особенности

Задание 2.

Цель: Определить особенности форм финансового инвестирования.

Ход выполнения:

1. Определить основные методы управления инвестиционным портфелем предприятия.
2. Указать особенности каждого метода управления инвестиционным портфелем предприятия.

Таблица 1. - Особенности методов управления инвестиционным портфелем предприятия

Методы управления инвестиционным портфелем	Особенности
Самостоятельный	
Трастовый	
Активный подход	
Пассивный подход	

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

-0,5 балла выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;

-0,4-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ.

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансового инвестирования хозяйствующих субъектов его работа показывает глубокое и

систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансового инвестирования хозяйствующих субъектов его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансового инвестирования хозяйствующих субъектов его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балла выставляется студенту, который обладает навыками приложения профессиональных знаний в области инвестирования, методов и способов саморазвития и повышения своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

-0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Задания для расчетно-аналитической работы

Тема: Анализ инвестиционных качеств ценных бумаг

Цель задания: обобщить знания по оценке инвестиционных характеристик ценных бумаг и инвестиционного портфеля. Выбор варианта расчетно - аналитической работы осуществляется в соответствии с номером студента в списочном составе группы.

Задание 1.

1. Оценить инвестиционные характеристики предлагаемых облигаций, используя исходные данные таблицы 1
2. Определить волатильность цены облигации, при условии снижения доходности к погашению на 2%

Задание 2.

1. Оценить доходность вложения в акции предприятий, используя исходные данные таблицы 2
2. Рассчитать уровень риска по каждой предлагаемой акции

Задание 3.

1. Оценить инвестиционные характеристики предлагаемого портфеля используя исходные данные таблицы 3

Исходные данные для выполнения заданий.

Таблица 1 -Основные характеристики облигаций

№ варианта	Вид облигации	Номинальная стоимость, руб.	Купонный доход, %.	Период погашения, лет	Доходность к погашению, %	Купонный период, квартал.	Рыночная цена, руб.
1	A	1000	12	3	9	2	950
	B	500	13	1	10	1	400
	C	1500	10	3	8	1	1300
2	A	100	11	3	10	1	90
	B	500	9	3	10	2	500
	C	1000	12	2	11	1	950
3	A	1500	10	1	12	1	1450
	B	5000	11	3	10	4	4700
	C	1000	9	3	10	1	980
4	A	500	13	2	10	1	490
	B	100	10	1	9	1	80
	C	1000	8	3	9	2	970
5	A	1000	12	2	10	1	980
	B	5000	10	1	11	1	4700
	C	100	13	1	9	1	90
6	A	3000	10	2	9	1	2700
	B	5000	11	3	12	2	4850
	C	1000	9	3	10	4	890
7	A	1500	12	3	9	1	1420
	B	3000	10	2	9	1	2970
	C	2000	13	3	11	2	1850
8	A	5000	10	3	12	1	4900
	B	1000	11	2	10	2	1000
	C	3000	8	3	8	1	2890
9	A	500	9	1	10	1	470
	B	1500	12	3	10	1	1460
	C	1000	11	3	9	2	950
10	A	100	14	2	10	1	89
	B	500	12	3	10	1	480
	C	1500	13	3	9	2	1430
11	A	1000	11	2	8	1	940
	B	500	15	2	11	1	430
	C	1500	10	1	12	1	1430
12	A	100	9	3	9	2	95
	B	500	12	3	8	1	465
	C	1000	13	2	8	1	990
13	A	1500	11	3	10	2	1390
	B	5000	10	3	11	1	4900
	C	1000	12	3	10	1	970
14	A	500	9	2	8	1	490
	B	100	11	2	9	2	90
	C	1000	10	2	10	1	900
15	A	1000	11	1	8	1	980

	B	5000	12	3	10	2	4700
	C	100	13	3	8	1	95
16	A	3000	9	2	9	1	2950
	B	5000	10	3	9	1	4860
	C	1000	15	3	12	2	940
17	A	1500	14	1	12	1	1490
	B	3000	16	3	11	1	2790
	C	2000	12	3	10	2	1860
18	A	5000	13	2	11	1	4950
	B	1000	12	3	9	1	980
	C	3000	11	3	8	2	2780
19	A	500	10	3	8	2	460
	B	1500	9	2	8	1	1390
	C	1000	12	1	10	1	970
20	A	5000	11	1	10	1	4950
	B	3000	13	2	9	2	2890
	C	1000	12	3	11	1	990

Таблица 2 – Характеристика акций

№ варианта	Акции	Изменение доходностей акции, %								
		1.01	1.02	1.03	1.04	1.05	1.06	1.07	1.08	1.09
1	A	10,05	10,21	10,19	10,22	10,30	10,27	10,25	10,26	10,27
	B	25,55	22,98	22,10	22,00	22,43	23,01	23,55	23,55	23,90
	C	50,10	51,23	52,09	51,85	51,98	52,32	52,45	51,60	50,68
2	A	120,5	125,6	122,8	121,6	125,4	126,5	124,9	125,3	125,2
	B	10,6	12,7	11,4	13,8	12,4	12,9	11,9	12,7	12,5
	C	35,4	32,1	30,9	30,4	29,8	28,7	26,4	27,1	26,9
3	A	40,6	42,4	45,6	43,8	44,2	44,9	45,5	45,5	46,8
	B	20,3	28,4	27,9	23,7	26,9	22,7	25,6	26,2	27,1
	C	55,7	50,1	53,8	55,6	55,9	55,4	55,9	54,3	55,6
4	A	32,5	34,9	31,9	32,6	32,9	31,8	32,3	33,2	33,2
	B	120,2	125,6	124,5	123,8	124,3	125,6	124,8	125,9	126,4
	C	25,6	24,1	23,3	22,9	22,4	22,9	23,4	23,5	23,9
5	A	32,1	30,9	30,4	29,8	28,7	35,4	32,1	30,9	32,4
	B	42,4	45,6	43,8	44,2	44,9	40,6	42,4	45,6	45,6
	C	28,4	27,9	23,7	26,9	22,7	20,3	28,4	27,9	26,8
6	A	22,10	22,00	22,43	23,01	23,55	23,55	22,43	23,01	23,55
	B	52,09	51,85	51,98	52,32	52,45	51,60	51,98	52,32	52,45
	C	122,8	121,6	125,4	126,5	124,9	125,3	125,4	126,5	124,9
7	A	11,4	13,8	12,4	12,9	11,9	12,7	12,4	12,9	11,9
	B	30,9	30,4	29,8	28,7	26,4	27,1	29,8	28,7	26,4
	C	124,9	125,3	125,4	126,5	124,9	125,3	125,2	126,5	124,9
8	A	15,6	17,8	16,9	14,5	16,7	15,4	14,6	14,9	14,1
	B	43,6	44,8	50,1	50,6	49,7	50,7	51,9	52,2	52,2
	C	37,3	39,4	36,9	40,5	37,6	38,4	40,2	42,1	40,8
9	A	31,9	32,6	32,5	34,9	31,9	32,6	31,8	32,3	31,9

	B	124,5	123,8	120,2	125,6	124,5	123,8	125,6	124,8	124,5
	C	23,3	22,9	25,6	24,1	23,3	22,9	22,9	23,4	23,3
10	A	30,4	29,8	32,1	30,9	30,4	29,8	35,4	32,1	30,4
	B	43,8	44,2	42,4	45,6	43,8	44,2	40,6	42,4	43,8
	C	23,7	26,9	28,4	27,9	23,7	26,9	20,3	28,4	27,8
11	A	10,22	10,30	10,28	10,25	10,26	10,05	10,21	10,19	10,22
	B	22,09	22,43	23,03	23,55	23,56	25,55	22,98	22,10	22,00
	C	51,85	51,98	52,42	52,45	51,60	50,10	51,27	52,40	51,55
12	A	121,6	125,4	126,5	124,9	125,3	120,5	125,6	122,8	121,6
	B	13,8	12,4	12,9	11,9	12,7	10,6	12,7	11,4	13,8
	C	30,4	29,8	28,7	26,4	27,1	35,4	32,1	30,9	30,4
13	A	43,8	44,2	45,9	45,5	45,5	40,6	42,4	45,6	43,8
	B	24,7	25,9	22,7	25,6	26,2	23,3	28,4	27,9	23,7
	C	55,6	56,9	55,4	55,9	54,3	55,7	52,1	53,8	57,6
14	A	102,6	105,8	104,9	109,1	110,3	110,8	111,0	109,5	110,3
	B	65,4	66,7	68,2	64,8	65,1	66,8	67,0	68,1	69,3
	C	73,8	77,9	85,5	90,3	90,8	91,1	90,9	91,1	90,8
15	A	25,5	30,6	22,4	20,1	20,9	20,4	22,6	22,4	22,3
	B	125,4	126,5	121,3	122,9	122,6	123,4	125,7	125,7	124,9
	C	75,4	74,1	71,4	71,2	70,9	70,2	70,8	71,6	69,8
16	A	28,7	26,4	27,1	30,4	30,4	29,8	28,7	26,4	30,4
	B	45,9	45,5	45,5	43,8	43,8	44,2	45,9	45,5	43,8
	C	22,7	26,6	26,2	23,7	25,7	25,9	22,7	25,6	23,7
17	A	55,4	55,9	54,3	57,6	55,6	56,9	55,4	55,9	57,6
	B	108,9	109,1	110,3	110,3	102,6	107,8	104,9	109,1	110,3
	C	68,2	64,8	65,4	66,8	67,0	67,0	68,1	64,8	65,1
18	A	85,5	90,3	73,8	91,1	90,9	90,9	91,1	90,3	90,8
	B	22,4	20,1	25,5	20,4	22,6	22,6	22,4	20,1	20,9
	C	121,3	122,9	125,4	123,4	125,7	125,7	125,7	122,9	122,6
19	A	71,4	71,2	75,4	70,2	70,8	70,8	71,6	71,2	70,9
	B	27,1	30,4	28,7	29,8	28,7	28,7	26,4	30,4	30,4
	C	11,4	13,8	12,4	12,9	12,4	12,9	11,9	12,4	12,9
20	A	30,9	30,4	29,8	28,7	29,8	28,7	26,4	29,8	28,7
	B	124,9	125,3	125,4	126,5	125,2	126,5	124,9	125,4	126,5
	C	15,6	17,8	16,9	14,5	14,6	14,9	14,1	16,9	14,5

Таблица 3 -Характеристика инвестиционного портфеля инвестора

№ варианта	Объем инвестиционных вложений всего, тыс. руб.	В том числе тыс. руб.		
		акции А	акции В	акции С
1	1500	500	500	500
2	1000	250	500	250
3	1730	1000	500	230
4	950	300	350	300
5	1200	200	900	100
6	1000	600	200	200

7	2600	1000	900	700
8	1600	500	1100	500
9	900	270	330	300
10	1500	700	600	300
11	1400	500	200	700
12	3100	1000	1100	1000
13	1700	500	200	1000
14	2500	900	900	700
15	1900	900	900	100
16	500	120	250	130
17	1600	700	700	200
18	1100	300	400	400
19	900	250	550	100
20	2000	600	600	800

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

-1 балл выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения расчетно-аналитической работы;

-0,9-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения расчетно-аналитической работы.

Содержание расчетно-аналитической работы:

- 3 балла выставляется студенту, который владеет навыками количественного и качественного анализа информации и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансового инвестирования хозяйствующих субъектов его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 2 балла выставляется студенту, который владеет навыками количественного и качественного анализа информации и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансового инвестирования хозяйствующих субъектов и его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания программного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 1 балл выставляется студенту, который частично владеет навыками количественного и качественного анализа информации и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансового инвестирования хозяйствующих субъектов и его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Ковариация используется для оценки

- +риска по портфелю
- средней ожидаемой доходности по портфелю
- эффективности портфеля
- ликвидности портфеля

Инвестор располагает 25 акциями «Газпрома», 10 векселями сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг

- да, если на их приобретение он не использовал заемных средств
- +да, если совокупностью этих ценных бумаг он управляет как единым целым
- нет, так как в портфель не могут входить одновременно и долговые и долевые ценные бумаги
- да, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели

- по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг
- по степени риска и реакции на темпы инфляции
- +по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- по степени риска и длительности холдингового периода

Если инвестор сформировал «портфель роста», то

- он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
- +он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
- его надежды связаны с ростом ВВП

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

- агрессивный
- умеренный
- +консервативный
- нейтральный

Доходность акции а = 0,11, акции в = 0,12, акции с = 0,14. Стандартные отклонения доходностей 0,02, 0,03, 0,04. Инвестирование в какую акцию предпочтительнее

- акцию А
- акцию В
- акцию С
- +нельзя дать однозначный ответ

Верно ли утверждение, что в модели Марковица цены акций изменяются случайным образом

- нет, потому что Марковиц предполагает, что цены акций могут иметь корреляционную связь
- да, но Марковиц предполагает, что это справедливо только для привилегированных акций
- +да
- нет

Верно ли утверждение, что коэффициент альфа регрессионной модели может свидетельствовать о степени чувствительности доходности конкретной акции к изменениям рынка

- да

это справедливо только для акций с высоким бета коэффициентом
+нет, данную чувствительность оценивают с помощью бета коэффициента
да, но только если дисперсия случайных ошибок минимальна

Норма дисконта, при которой облигация обеспечивает к моменту погашения требуемый доход, называется

купонной доходностью
дисконтной доходностью
+доходностью к погашению
полной доходностью

Реакция цены облигации на мгновенное скачкообразное изменение её доходности к погашению при прочих равных условиях называется

+волатильностью облигации
дюрацией облигации
доходностью облигации
риском облигации

Отношение рыночной стоимости акции к номиналу это

балансовая стоимость акции
ликвидационная стоимость акции
курс акций
+доходность акции

Инвестиционный портфель, который является наиболее капиталоемким, более рисковым в связи с продолжительностью реализации, а также наиболее сложным и трудоемким в управлении называется

портфель роста
портфель ценных бумаг
сбалансированный портфель
+портфель реальных инвестиционных проектов
смешанный портфель

Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления называется

+инвестиционным портфелем
портфелем ценных бумаг
инвестиционной программой предприятия
инвестиционным проектом

Инвестор поставил перед собой цель - получать ежегодный доход в размере 50 тыс. рублей. Можно ли эту задачу решить путем формирования и управления портфелем ценных бумаг?

нет, так как такие цели можно решить только путем инвестирования в объекты реального капитала

да, но только при наличии государственных гарантий

в российских условиях это недостижимая цель, так для ее решения надо объединять в портфель очень много ценных бумаг

+да

По оценке менеджеров фирмы, для достижения поставленной цели необходимо объединить в портфель акции тридцати российских эмитентов. Можно ли создать такой портфель и управлять им

нет, портфель должен включать ценные бумаги не свыше десяти эмитентов

формально такой портфель создать можно, но не существует методов адекватного управления столь большим портфелем

таким портфелем можно управлять только в том случае, если в него объединяются одни облигации

+да, такой портфель можно создать и управлять им

На каком этапе менеджерам фирмы целесообразно оценить желаемое соотношение доходности и риска будущих инвестиций

разработки инвестиционной политики

анализа ценных бумаг

+формирования инвестиционного портфеля

реструктуризации инвестиционного портфеля

Для достижения какой из стратегических целей при формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации

получения стабильного и высокого дохода

+аккумуляции к определенным датам требуемых сумм

получение от портфеля максимальной доходности

построение безрискового портфеля

Какая характеристика вводится в теории облигационного портфеля для отражения распределения во времени купонных сумм и номинала

ожидаемая доходность

ожидаемый срок погашения портфеля

+дюрация

ожидаемый срок окупаемости портфеля облигаций

Риск хорошо диверсифицированного портфеля является только систематическим.

Верно ли это

+да

нет

да, но если портфель формируется из акций промышленного предприятия

г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок

Если риск портфеля определяется возможным изменением налоговых ставок, то такой риск можно считать

интервальным

несистематическим

+систематическим

Финансовые инвестиции характеризуются

внутренней формой инвестирования

+получением нестабильного денежного потока

низкой ликвидностью

высоким уровнем инфляционной защиты

Совокупность методов и технических возможностей, применяемых к портфелю, называют

инвестиционным механизмом

инвестиционной стратегией

инвестиционным портфелем

+стилем управления инвестиционным портфелем

Если бета коэффициент по ценной бумаге ниже 1, то она

доходна

+надежна

высокорискова

корпоративная

Если коэффициент ковариации между двумя ценными бумагами отрицательный то при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет

увеличиваться

+при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет уменьшаться

при снижении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет снижаться
доходности ценных бумаг останутся неизменными

С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг

для увеличения дохода

для повышения ликвидности вложений

+для снижения риска

для повышения управляемости инвестиционным портфелем

В какие из перечисленных ценных бумаг коммерческие банки не имеют права вкладывать свои денежные средства

акции

облигации

деPOSITные сертификаты

+сберегательные сертификаты

опционы

Какая лицензия требуется банку для осуществления вложений в ценные бумаги

профессионального участника рынка ценных бумаг

инвестиционной компании

никакая

Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является

рыночная цена

+эмиссионная цена

номинальная цена

Родоначальником портфельной теории является

+Г. Марковиц

Дж.-М. Кейнс

А. Смит

Снизить инвестиционный риск позволяет

диспансеризация

дисперсия

+диверсификация

Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета

+больше 1

равен 1

меньше 1

равен 0

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется

портфелем роста

+портфелем дохода

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется

+портфелем роста

портфелем дохода

Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается

консервативным портфелем
агрессивным портфелем
+умеренным портфелем

Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается

+сбалансированным портфелем
несбалансированным портфелем
портфелем роста
портфелем дохода

Какие два параметра используются в модели Г.Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций

ожидаемая доходность и темп инфляции i
+ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля
ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции

Что такое “граница эффективных портфелей” в модели Г.Марковица

+совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля
совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна
прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению
линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии

Может ли инфляция воздействовать на риск портфеля

нет, поскольку при инфляции цены всех акций портфеля изменяются на одинаковую величину

да, но только если по акциям портфеля должны быть выплачены дивиденды

+да, и это относится к составляющим систематического риска

да, и это относится к составляющим несистематического риска

Известно, что в основе метода У.Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Какие величины связывает уравнение линейной регрессии в данной модели

дисперсии случайных ошибок акций портфеля
+ доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля
ожидаемой доходности портфеля и дисперсии портфеля
доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

В чем состоит различие между опционами на покупку и опционами на продажу

+владелец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а владелец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации
продавец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а продавец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации
эти опционы ничем не отличаются

опцион на покупку имеет ограниченный срок существования, а опцион на продажу - нет

Должен ли товар, на который заключается фьючерсный контракт, иметь волатильную цену

да, но только в случае тенденции к росту цены товара

+да

да, но только в случае тенденции к снижению цены товара

нет

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Свойства дюрации облигации

+если неизменны купонные выплаты и срок погашения облигации дюрация будет возрастать при увеличении доходности к погашению(50%)

дюрация бескупонных облигаций всегда равна сроку их погашения

+если величина купонных выплат и доходность к погашению остаются неизменными, то дюрация облигации будет возрастать с увеличением срока погашения облигации
длительность купонной облигации должна быть выше срока погашения(50%)

Риск инвестиционного портфеля определяется с помощью

+показателя ковариации каждых двух ценных бумаг в портфеле(50%)

показателя доходности ценных бумаг

+удельного веса каждой ценной бумаги в портфеле(50%)

показателя купонного дохода облигаций

Портфель ценных бумаг характеризуется

+высокой ликвидностью(50%)

обеспечением высоких темпов развития предприятия

высоким уровнем риска

+низкой инфляционной защитой(50%)

Инвестиционными показателями оценки качества ценной бумаги являются

процентное покрытие

+дивидендный доход(50%)

+ожидаемая доходность(50%)

стандартное отклонение

Для оценки риска вложений в облигации используют показатели

текущая стоимость

курс облигации

+волатильность(50%)

+дюрация(50%)

Основными инвестиционными ценными бумагами являются

векселя

сертификаты

+акции(50%)

+облигации(50%)

На каких исходных предпосылках базируется технический анализ

+изменение цен обладает инерцией(50%)

предприятие имеет внутреннюю стоимость

+модели изменения цен повторяются(50%)

внутренняя стоимость может быть определена путем анализа данных о деятельности эмитента

Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

амортизационные отчисления

дивиденды

+проценты(50%)

+стоимость на момент погашения(50%)

Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя

часть чистой прибыли

+дивиденды(50%)

амортизационные отчисления

+цена продажи(50%)

Управление портфелем бывает

односторонним

+пассивным(50%)

минимальным

оптимальным

+активным(50%)

Активное управление инвестиционным портфелем предполагает

приобретение наиболее эффективных ценных бумаг

сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

+максимально быстрое избавление от низкодоходных активов(50%)

+низкий уровень специфического риска(50%)

Пассивное управление предполагает

максимально быстрое избавление от низкодоходных активов

+приобретение наиболее эффективных ценных бумаг(50%)

низкий уровень специфического риска

+создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок(50%)

Технический анализ включает

+изучение биржевой статистики(50%)

+выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом(50%)

оценку политической ситуации

финансовое состояние институциональных инвесторов

Фундаментальный анализ основывается на изучении

+общеекономической ситуации(50%)

политической ситуации

состояния отраслей экономики

+положения компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке(50%)

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	30 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-15 баллов выставляется студенту, владеет навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений в области финансового инвестирования, умениями анализа эффективности и рыночных и специфических рисков финансовых инвестиций и если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-14 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-13 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 80-86 % тестовых заданий;

-12 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 73-79 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 67-72 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 61-66 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 55-60 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 49-54 % тестовых заданий;

-7 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 43-48 % тестовых заданий;

-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	37-42 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	31-36 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	25-30 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	19-24 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	13-18 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	7 -12 %
-0 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 6%

Типовые задания

Фонд тестовых заданий для промежуточного контроля знаний по дисциплине (для студентов очной и заочной формы обучения)

модуль 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

По организации проведения выделяют

+внутренний инвестиционный анализ
 тематический инвестиционный анализ
 фундаментальный инвестиционный анализ
 предварительный инвестиционный анализ

По периоду проведения выделяют

+предварительный инвестиционный анализ
 тематический инвестиционный анализ
 внешний инвестиционный анализ
 фундаментальный инвестиционный анализ

Цель инвестиционного анализа

+объективная оценка потребности, возможности, масштабности, целесообразности, доходности и безопасности осуществления краткосрочных и долгосрочных инвестиций
 мониторинг инвестиционного рынка

анализ конъюнктуры инвестиционного рынка

разработка инвестиционной политики государства

Специфической функцией инвестиционного рынка является:

+перераспределительная

коммерческая

информационная

регулирующая

Горизонтальный (трендовый) инвестиционный анализ включает в себя

+ исследование динамики показателей отчетного периода в сопоставлении с показателями аналогичного периода прошлого года

структурный анализ инвестиций

сравнительный анализ показателей инвестиционной деятельности данного предприятия и среднеотраслевых показателей

Совокупность информативных показателей, необходимых для анализа и подготовки

эффективных оперативных управленческих решений в области инвестиционной деятельности предприятия представляет собой

инвестиционный анализ

+систему информационного обеспечения инвестиционного анализа

тематический инвестиционный анализ

внешний инвестиционный анализ

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Задачами анализа капитальных вложений являются

+обоснование выбора источников финансирования и определение стоимости капитала(50%)

+обоснование оптимального управленческого решения по минимизации риска и максимизации экономических показателей инвестиционного проекта(50%)

прогнозирование развития инвестиционного рынка

определение ценности инвестирования

Основными направлениями анализа инвестиционной деятельности предприятия являются

+анализ капитальных вложений предприятия(50%)

анализ финансовых инвестиций региона

+анализ источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия(50%)

тематический инвестиционный анализ

Положительными тенденциями улучшения инвестиционного климата России являются:

+рост ВВП(33,3%)

+снижение темпов инфляции(33,3%)

+снижение задолженности по внешним обязательствам международным экономическим и финансовым организациям(33,3%)

непрозрачность отношений в бизнесе

Общерыночными функциями инвестиционного рынка является:

перераспределительная

+коммерческая(50%)

+информационная(50%)

хеджирование

Основными направлениями анализа инвестиционной деятельности предприятия являются:

+анализ капитальных вложений(50%)

+анализ финансовых инвестиций(50%)

анализ инвестиционной активности

анализ инвестиционной привлекательности

На рынке инвестиционного капитала в роли покупателей выступают:

+предприятия, производящие оборудование(50%)

+эмитенты ценных бумаг(50%)

инвесторы

инвестиционные посредники

Целью любого из видов инвестиционного анализа не является

определение ценности инвестирования

+обоснование выбора их источника финансирования(33,3%)

+принятие оптимальных для всех инвестиционных решений(33,3%)

+проведение постинвестиционного мониторинга(33,3%)

Стимулирующие воздействие на инвестиционную деятельность оказывают:

+принятие законодательных актов, обеспечивающих активизацию инвестиционного процесса(50%)

рост ставки налогообложения прибыли

рост инфляции

+рост сбережений населения(50%)

Выявление основных тенденций развития инвестиционного рынка обеспечивает:

+мониторинг инвестиционного рынка(50%)

+анализ конъюнктуры инвестиционного рынка(50%)

прогнозирование развития инвестиционного рынка

разработка инвестиционной политики государства

Модуль 2 Методика анализа эффективности и оценки риска капиталовложений

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

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

элиминирование

+анализ чувствительности

интегрирование

дифференциация

Если при расчете экономической эффективности ИП исходят из базовых (неизменных) цен, то дисконтировать денежные потоки следует по:

номинальной ставке дисконтирования

+ реальной ставке дисконтирования

налогооблагаемой ставке дисконтирования

Нижнюю границу доходности инвестиционного проекта показывает

показатель средневзвешенной стоимости капитала

показатель чистой приведенной стоимости

+показатель внутренней нормы доходности

ставка дисконта

Если для оценки эффективности ИП применяется номинальная норма прибыли, то расчет доходов и расходов следует вести в:

базовых ценах

+действующих ценах

прогнозных ценах

Основой для расчета показателей коммерческой эффективности инвестиционного проекта являются

баланс предприятия

+план денежных потоков по инвестиционному проекту

ТЭО инвестиционного проекта

организационный план инвестиционного проекта

Нужно ли при оценке эффективности в целом учитывать возможности участников проекта по финансированию данного проекта

+нет

да

да, но только в случае использования для финансирования бюджетных средств

да, но только в случае участия в финансировании инвестиционного проекта иностранных инвесторов

Какой документ финансового плана используется для расчета дисконтированных показателей эффективности проекта

план прибылей и убытков

плановый баланс

+план денежных потоков

план распределения прибыли

Оценка экономической эффективности проекта в целом простыми методами отличается от сложных тем, что

рассматриваются интересы инвестора – собственника

во главу угла ставится интерес потребителя продукции

учитываются правовые аспекты, гарантии возврата средств

учитывается кредитоспособность предприятия

+не учитывается риск инвестиционного проекта

Какие средства относятся к притоку (отчет о движении денежных средств) от финансовой деятельности

выплата процентов по кредиторской задолженности

выплаты дивидендов

выплаты основной части долга по инвестиционному кредиту

+получение кредита

Что из выше перечисленного можно отнести к притокам денег от операционной деятельности по инвестиционному проекту

получение инвестиционного кредита

+денежную выручку от реализации произведенной продукции по инвестиционному проекту

расходы по уплате налогов

затраты на приобретение оборудования по инвестиционному проекту

Если $NPV < 0$, то

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

+IRR меньше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR равно цене привлекаемого капитала, PI равно 1

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI больше 1

Метод экспертных оценок при оценке инвестиционного риска относится к

+методам качественной оценки

методам количественной оценки

данный метод вообще не используется при оценке инвестиционного риска

если при оценке риска используется менее 10 экспертов- качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной

Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать переменные издержки производства при оценке риска инвестиционного проекта методом анализа чувствительности

нет

да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов

да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет

+да

Расчет стандартного отклонения и коэффициента вариации выбранного показателя эффективности инвестиций лежит в основе

+анализа сценариев

анализа безубыточности

экспертного метода

метода аналогий

Инфляционный риск относится к рискам

рискам краткосрочного инвестирования

+систематическим рискам

рискам упущенной выгоды

непрогнозируемым рискам

По объекту инвестиционной деятельности выделяют

+риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

риск прямых инвестиционных потерь

риск непрямого инвестирования

Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений основных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта

анализ финансовой устойчивости

+анализ чувствительности

анализ сценариев

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Основными особенностями инвестиционных ресурсов являются

+структура инвестиционных ресурсов оказывает значительное влияние на эффективность инвестиционной деятельности предприятия(50%)

+Формирование инвестиционных ресурсов происходит на всех стадиях жизненного цикла предприятия(50%)

инвестирование осуществляется равномерно, а формирование инвестиционных ресурсов происходит прерывно

формирование инвестиционных ресурсов не связано с целями и направлениями инвестиционной системы предприятия

Основные методы оптимизации структуры инвестиционного капитала

+метод оптимизации структуры инвестиционного капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности(50%)

метод оптимизации структуры инвестиционного капитала по критерию минимизации уровня финансовой рентабельности

метод максимизации средневзвешенной стоимости инвестиционного капитала

+метод минимизации средневзвешенной стоимости инвестиционного капитала(50%)

Оценка инвестиционных проектов статистическими методами предусматривает расчет следующих показателей:

чистая приведенная стоимость

+норма прибыли(50%)

+период окупаемости(50%)

внутренняя норма доходности

Какие из перечисленных методов оценки риска относятся к методам качественной оценки рисков

+экспертный метод(50%)

метод анализа безубыточности

+метод Делфи(50%)

метод аналогий

В зависимости от последствий риска выделяют

риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

+спекулятивные риски(50%)

систематические риски

+чистые риски(50%)

Субъективный подход к оценке риска наблюдается при использовании методов оценки

+метод Делфи(50%)

метод анализа безубыточности

+экспертный метод(50%)

метод аналогий

К рискам прямых инвестиционных потерь относятся

селективный

+ риск банкротства (33,3%)

+кредитный риск(33,3%)

+селективный риск(33,3%)

Процесс формирования портфеля реальных инвестиционных проектов должен строиться на основе принципов:

+дифференциация критериев отбора по видам инвестиционных проектов (33,3%)

временная дифференциация

+многокритериальность выбора инвестиционного проекта в инвестиционный портфель(33,3%)

распределение ответственности за реализацию инвестиционных проектов

+учёт объективных ограничений инвестиционной деятельности предприятия(33,3%)

Процесс формирования портфеля реальных инвестиций должен строиться на основе принципов

+Дифференциация критериев отбора по видам инвестиционного проекта (50%)

+Учёт объективных ограничений инвестиционной деятельности предприятия (50%)

Планирование распределения ответственности за выполняемые работы

Постоянство контроля за реализацией инвестиционных проектов

Объективными ограничениями инвестиционной деятельности предприятия служат

+Размер собственных финансовых ресурсов (50%)

+Основные государственные нормативные требования по реализации инвестиционных проекта(50%)

ликвидационная стоимость инвестиционного проекта

объём и структура расходов по реализации инвестиционного проекта

В качестве главного критерия для включения проекта в инвестиционную программу могут выступать

+NPV(50%)

+IRR(50%)

объем инвестиционных ресурсов

величина заемных средств

Методами снижения рисков являются

+получение дополнительной информации(50%)

анализ чувствительности

метод аналогий

+диверсификация(50%)

Модуль3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

За счёт изменения цены и возрастания стоимости ценных бумаг формируется

текущий доход инвестора

+курсовой доход инвестора

прибыль инвестора

доходность ценной бумаги

Инвестора в первую очередь в момент формирования инвестиционного портфеля интересует

текущая доходность ценной бумаги

полная доходность ценной бумаги

+ожидаемая доходность ценной бумаги

дивидендная доходность ценной бумаги

Отношение чистой прибыли на одну обыкновенную акцию к доходу на одну обыкновенную акцию

коэффициент выплаты доходов

+показатель покрытия доходов по обыкновенным акциям

дивидендный доход

доход на одну обыкновенную акцию

Облигации данного предприятия будут являться надёжными, если показатель процентного покрытия будет

+больше 3

меньше 1

от 1 до 3

больше 0

Инвестор решает сформировать портфель облигаций для получения стабильного и высокого дохода. Какие облигации Вы бы посоветовали включить в такой портфель

бескупонные краткосрочные

бескупонные долгосрочные

+купонные с наиболее высокой купонной ставкой

купонные надежного эмитента

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

дивидендов

дисконтного дохода

+купонного дохода

курсовой разницы

Что понимается под ожидаемой доходностью отдельной ценной бумаги в модели Марковица

взвешенная величина доходностей ценных бумаг, где весами служат доли первоначальных инвестиционных вложений

средняя величина доходностей ценных бумаг, при которой сумма случайных ошибок равна 0

+средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей ценной бумаги

значение доходности ценной бумаги, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна

Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным

+да

это зависит от отношения конкретного инвестора к риску

в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель

при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

Принцип оптимизации доходности и риска обеспечивается путем

увязки общего объема и структуры издержек, необходимых для реализации отобранных инвестиционных проектов и т.д. с объемом и структурой источников финансирования инвестиционной деятельности

+диверсификации инвестиционного портфеля
соответствия целей формирования инвестиционного портфеля целям инвестиционной стратегии предприятия

Чем выше значение волатильности облигации, тем она надежней

+рискованней
доходней
ликвидней

Если текущая доходность облигации ниже ее рыночной стоимости, то инвестору следует

+продать
купить
не рассматривать как объект инвестирования

Деление облигаций по видам эмитентов имеет существенное значение для инвесторов

+с позиции доходности
с позиции ликвидности
с позиции риска
с позиции удобства инвестирования

С ростом срока обращения облигаций

снижается уровень доходности
+снижается уровень риска
возрастает уровень ликвидности
возрастает уровень риска

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

По приоритетным целям инвестирования инвестиционные портфели классифицируются:

портфель реальных инвестиционных проектов
+портфель дохода(50%)
портфель ценных бумаг
+портфель роста(50%)

Эффективность финансовых инвестиций оценивается с использованием следующих характеристик

рентабельность
доход
+доходность(50%)
+риск(50%)

Текущий доход по ценным бумагам инвестор получает за счет

+процентов(50%)
курсового дохода
+дивидендов(50%)

Требования, предъявляемые к эффективным портфелям

+максимальная ожидаемая доходность для определенного уровня риска(50%)
максимальный риск для максимального уровня ожидаемой доходности
+минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности(50%)
минимальный риск для минимального значения ожидаемой доходности

По критерию соответствия достигнутому уровню инвестирования инвестиционные портфели классифицируются

портфель дохода
портфель роста

+сбалансированный(50%)
 +несбалансированный(50%)
 смешанный инвестиционный портфель

Если предприятие сформировало портфель из акций с целью получения высокого дохода, то такого инвестора, скорее всего, можно отнести

+агрессивный(50%)
 умеренный
 консервативный;
 +частный(50%)
 институциональный

Свойства дюрации облигации

+длительность купонной облигации должна быть меньше срока погашения(50%)
 дюрация бескупонных облигаций всегда ниже срока их погашения
 для одного и того же срока погашения длительность (дюрация) будет выше, чем выше величина купонных выплат
 +для одного и того же срока погашения длительность (дюрация) будет ниже, чем выше величина купонных выплат(50%)

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	30 минут
Последовательность выбора разделов	Последовательная
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов из одного контролируемого раздела	8
Предлагаемое количество вопросов	24

Критерии оценки:

-25балловвыставляется студенту,который знает методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации о инвестиционной деятельности, которая содержится в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомствнеобходимые для составления экономических разделов бизнес-планов инвестиционных проектов расчеты, методы их обоснования и представления результатов работы в виде презентаций в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектови если правильно и корректно решено 97-100 % тестовых заданий;

-24 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 93-96 % тестовых заданий;

-23 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 89-92 % тестовых заданий;

-22 балловвыставляется студенту, если правильно и корректно решено 86-88 % тестовых заданий;

-21 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 84-87 % тестовых заданий;

-20 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 80-83% тестовых заданий;

-19 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 76-79 % тестовых заданий;

-18 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	72-75 %
-17 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	68-71 %
-16 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	64-67 %
-15 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	60-63 %
-14 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	56-59 %
-13 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	54-57 %
-12 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	50-53 %
-11 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	46-49 %
-10 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	42-45 %
-9 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	38-41 %
-8 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	34-37 %
-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-33 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	26-29 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	22-25 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	18-21%
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	14-17%
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	10-13%
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 9 %

Дополнительные контрольные испытания

для студентов, набравших менее 50 баллов (в соответствии с Положением «О модульно-рейтинговой системе»), формируются из числа оценочных средств по темам, которые не освоены студентом.