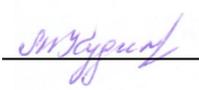
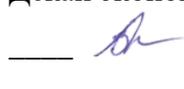


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Плешаков Владимир Александрович
Должность: Врио ректора
Дата подписания: 10.03.2026 09:53:58
Уникальный программный ключ:
cf3461e360a650647088e5e87e97e5871e673

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Алтайский государственный аграрный университет»

СОГЛАСОВАНО
Заведующий кафедрой
 М.Г. Кудинова
« 29 » августа 20 25 г.

УТВЕРЖДЕНО
Декан экономического факультета
 В.Е. Левичев
« 29 » августа 20 25 г.

Кафедра финансов, бухгалтерского учета и аудита

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**
по учебной дисциплине

ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки
38.03.04 Государственное и муниципальное управление

Направленность (профиль)
«Управление государственными и муниципальными организациями»

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Программа подготовки – бакалавриат

Барнаул 2025

Фонд оценочных средств составлен на основе рабочей программы дисциплины «Инвестиции»

Рассмотрена на заседании кафедры, протокол № 8 от 06.05.2025 г.

Зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и аудита, к.э.н., доцент

М.Г. Кудинова

Одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол № 9 от «29» августа 2025 г.

Председатель методической комиссии:
старший преподаватель

Н.В. Бородина

Составитель: к.э.н., доцент

Ю.В. Герауф

Содержание

1.	Соответствие этапов освоения компетенции, планируемыми результатам обучения и критерии их оценивания (заполняется по каждой компетенции)	4
2.	Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине (модулю)	9
3.	Виды оценочных средств	9
4.	Итоговый тест для оценки сформированности компетенций	39

1. 1. СООТВЕТСТВИЕ КОМПЕТЕНЦИИ ПЛАНИРУЕМЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ И КРИТЕРИИ ИХ ОЦЕНИВАНИЯ

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Дескриптор	Критерии оценивания результатов обучения				Вид оценочного средства
		Отлично (высокий уровень)	Хорошо (продвинутый уровень)	Удовлетворительно (пороговый уровень)	Не удовлетворительно (ниже порогового уровня)	
		Зачтено			Не зачтено	
Содержание компетенции (код компетенции)						
ПК-1. Способен на основе понятия и порядка ведения финансово-хозяйственной деятельности, а также типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (государственных и муниципальных предприятий и учреждений)						
ИД-1ПК-1 Проводит комплексную финансово-экономическую оценку инвестиционного проекта или программы с участием государственных/муниципальных средств	Знает методы оценки экономической эффективности инвестиций	Системные знания	В целом успешные, но несистематические знания.	Фрагментарные знания.	Не знает	Тестирование, реферат Коллоквиум Практические задания Зачет
	Умеет оценивать экономическую эффективность инвестиционных проектов на основе различных методов	Системные умения	В целом успешные, но несистематические умения	Фрагментарные умения	Не умеет	

(или реализуемого госпредприятия ем), рассчитывая ключевые показатели эффективности (NPV, IRR, срок окупаемости) и анализируя социально-экономические эффекты (бюджетная, региональная эффективность) на основе типовых методик и в рамках действующего правового поля	Умеет выбирать и обосновывать способы финансирования инвестиционных проектов, с участием государственных /муниципальных средств для принятия дальнейших инвестиционных решений	Системные умения	В целом успешные, но несистематические умения	Фрагментарные умения	Не умеет	
	Умеет проводить объективную оценку рисков, сопровождающих реализацию инвестиционных проектов в целях предупреждения, локализации и нейтрализации угроз	Системные умения	В целом успешные, но несистематические умения...	Фрагментарные умения	Не умеет	

2. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

№ п/п	Наименование оценочного средства*	Контролируемые разделы (темы)	Код компетенции
1	Коллоквиум	Инвестиции в современной экономике	ПК-1
2	Тестирование	Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями	ПК-1
		Управление рисками инвестиционных проектов	ПК-1
		Сущность и объекты финансовых инвестиций	ПК-1
		Финансирование инвестиционной деятельности	ПК-1
		Особые формы финансирования инвестиций	ПК-1
3	Реферат	Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности	ПК-1
		Финансирование инвестиций посредством займов	ПК-1
		Информационные технологии в инвестиционном менеджменте	ПК-1
4	Практические задания по решению задач	Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями	ПК-1
		Сущность и объекты финансовых инвестиций	ПК-1
5	Зачет	Инвестиции в современной экономике	ПК-1
		Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности	ПК-1
		Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями	ПК-1
		Управление рисками инвестиционных проектов	ПК-1
		Сущность и объекты финансовых инвестиций	ПК-1
		Финансирование инвестиционной деятельности	ПК-1
		Финансирование инвестиций посредством займов	ПК-1
		Особые формы финансирования инвестиций	ПК-1
Информационные технологии в инвестиционном менеджменте	ПК-1		

3. Виды оценочных средств

3.1. Оценочные средства для текущей аттестации

3.1.1. Вопросы для коллоквиума

Тема: «Инвестиции в современной экономике» (ПК-1)

1. Охарактеризуйте понятие «инвестиции» и «инвестиционная деятельность»
2. Как можно классифицировать инвестиции по различным признакам?
3. Инвестиционный процесс и его участники
4. Типы инвесторов
5. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования
6. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ
7. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ
8. Государственные гарантии и защита капиталовложений
9. Иностраные инвестиции в РФ
10. Инвестиционный рейтинг российских регионов

ОЦЕНИВАНИЕ УСТНОГО ОТВЕТА:

Шкала оценивания	Критерии оценивания
5 («отлично»)	полно и аргументированно отвечает по содержанию вопроса; излагает материал последовательно и правильно.
4 («хорошо»)	полно и аргументированно отвечает по содержанию вопроса; излагает материал последовательно и правильно, но допускает отдельные погрешности в ответе.
3 («удовлетворительно»)	излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.
2 («неудовлетворительно»)	обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующий вопрос, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

3.1.2. Тестовые задания:

Тест №1. Тема «Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями» (ПК-1)

1. Основная цель инвестиционного проекта:
 - А) минимизация текущих расходов на производство продукции.
 - Б) максимизация объема выпуска новой продукции.
 - В) техническая новация проекта, обеспечивающая выход на рынок с конкурентоспособной продукцией.
 - Г) максимизация чистой прибыли на обыкновенную акцию.
2. Инвестиционный проект - это:
 - А) система организационно-правовых и финансовых документов.
 - Б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных стратегических целей.
 - В) документ, подтверждающий экономическую эффективность проекта.
 - Г) документ, обеспечивающий снижение риска инвестиционной деятельности.
3. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:
 - А) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку.
 - Б) поиск инвестиционного замысла (бизнес-идеи).
 - В) прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную фазы.
 - Г) процесс принятия управленческого решения.
4. Прединвестиционная фаза содержит:
 - А) поиск инвестиционных бизнес-идей; предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решений о целесообразности осуществления инвестиций.
 - Б) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвесторов; принятие решения о целесообразности осуществления инвестиций.
 - В) разработку бизнес-плана; заказ на выполнение проекта; финансирование проекта.
 - Г) разработку бизнес-плана; подготовка заказа на строительство и поставку оборудования; оценку проектных рисков.
5. Инвестиционная фаза:
 - А) технико-экономическое обоснование проекта и принятие решения о целесообразности реализации проекта; проектно-изыскательские, строительные-монтажные и пуско-наладочные работы.

Б) проведение консультационных проектно-исследовательских работ о возможности реализации проекта.

В) проведение строительно-монтажных и пуско-наладочных работ.

Г) технико-экономическое обоснование проекта и оформление заказа на проведение строительно-монтажных работ.

6. Управление инвестиционным проектом:

А) применение современных методов реализации проекта.

Б) выполнение календарных планов по освоению денежных средств и по вводу в действие производственных мощностей.

В) процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами в течение всего цикла реализации проекта.

Г) процесс непрерывно принимаемых решений и разрешение проблем, связанных с отклонением от календарного плана реализации проекта.

7. Жизненный цикл проекта:

А) замысел – разработка концепции и бизнес-план – выполнение проектно-сметной документации и ТЭО проекта – строительство и ввод в эксплуатацию.

Б) плюс инвестиционная стадия.

В) плюс эксплуатационная стадия.

Г) плюс ликвидационная стадия.

1) все 2) А,В,Г 3) А,Б,В 4) А,Б

8. Основные подходы к реализации проекта:

А) предметный (выделение объектов, связанных с деятельностью по обеспечению проекта – финансы, кадры, маркетинг, риск, контракты и др.).

Б) функциональный (анализ, планирование, организация, контроль, регулирование).

В) динамичный (анализ проблемы, разработка концепции, детальное проектирование, строительство, монтаж, наладка, пуск, эксплуатация, демонтаж).

9. Участники проекта:

А) заказчик, проектная организация, строительная организация.

Б) инвестор, заказчик, подрядчик, менеджер проекта.

В) то же, что в (А) плюс страховая компания.

Г) то же, что в (Б) плюс страховая компания.

10. Организационные формы управления проектом:

А) зависят от фазы проекта.

Б) зависят от этапов реализации и конкретных работ.

В) распределяются по зонам ответственности различных участников проекта.

Г) не имеет очерченных форм управления и функции по управлению проектом вменены в обязанность операционного менеджмента.

11. Технико-экономическое обоснование инвестиций – это:

А) документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект.

Б) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии.

В) документ, в котором обосновывается новизна предложенной идеи, объем инвестиций и указаны предполагаемые инвесторы.

12. Экспертиза проекта:

А) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта.

Б) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта.

В) это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой).

13. Капитальные вложения проекта:

А) сумма издержек на проектно-конструкторские работы, строительство зданий и сооружений и приобретение оборудования и на формирование запасов.

- Б) затраты в основной капитал и на формирование оборотных средств.
 В) затраты на основные, оборотные фонды и эксплуатационные издержки.
14. Страхование инвестиционных рисков:
 А) повышает инвестиционную привлекательность.
 Б) повышает инвестиционную активность.
 В) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией.
 Г) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.
15. Экономическая оценка проекта:
 А) возмещение вложенных средств за счет доходов от операционной деятельности.
 Б) получение чистой прибыли.
 В) окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия.
 Г) рентабельность инвестиций не ниже желаемого уровня.
16. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:
 А) моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.
 Б) определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.
 В) приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.
 Г) учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.
- 1) А,Г 2) А,В 3) А,Б 4) Б,В,Г
17. Эффективность проекта определяется:
 А) соотношением затрат и результатов.
 Б) показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
 В) комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
 Г) уровнем доходности для непосредственных участников проекта.
18. Коммерческая эффективность:
 А) финансовое обоснование проекта, в основу которого положены чистые денежные поступления.
 Б) поток реальных денег (Cash Flow).
 В) совокупность трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой с положительным сальдо на каждом шаге расчета.
 Г) сумма чистой прибыли от реализации проекта.
- 1) А,Г 2) Б,В 3) В,Г 4) А,В
19. Дисконтирование – это:
 А) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
 Б) процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.
 Г) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.
20. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:
 А) разница между суммой денежных потоков и оттоков.
 Б) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
 В) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.
21. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:
 А) внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
 Б) метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором $NPV = 0$.
 В) метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.

Г) метод ранжирования проектов по степени выгоды и «отсевание» невыгодных.

1) А,Б 2) Б,Г 3) А,В 4) А,Г

22. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:

А) сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.

Б) показатель, обратный NPV.

В) отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

23. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (DPB) основан на:

А) определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.

Б) расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.

В) отношение среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

24. Имитационные модели в инвестиционном проектировании позволяют:

А) учесть множество факторов, влияющих на проект.

Б) разрабатывать стратегии инвестиционного проекта путем моделирования переменных факторов (в виде отдельных сценариев).

В) выбрать приемлемую схему финансирования.

Г) учесть влияния деловой окружающей среды.

25. Снижение степени риска обеспечивается:

А) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).

Б) страхованием.

В) резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.

26. Показатели риска:

А) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности.

Б) объем продаж, соответствующий точке безубыточности.

В) запас финансовой прочности.

Г) изменение закупочных цен на материалы.

27. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:

А) валовая прибыль.

Б) чистая прибыль.

В) чистые денежные поступления (доход).

Г) операционная прибыль от реализации проекта.

Тест №2. Тема «Управление рисками инвестиционных проектов» (ПК-1)

1. Какое из приведенных понятий характеризует инвестиционный риск?

а) вероятностная характеристика отклонения получаемых результатов от запланированных;

б) неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в том числе связанных с ними затратах и результатах;

в) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь вследствие неопределенности условий инвестиционной деятельности;

г) неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий.

2. В основе деления инвестиционных рисков на систематический и несистематический лежит критерий:

а) источник возникновения;

б) период возникновения;

в) причина возникновения и возможность устранения;

г) степень влияния на финансовое положение предприятия;

д) характер участия в инвестиционном процессе.

3. В зависимости от степени влияния на финансовое положение предприятия в составе инвестиционного риска выделяют:

- а) систематический риск;
- б) критический риск;
- в) риск ликвидности;
- г) катастрофический риск;
- д) финансовый риск;
- е) допустимый риск;
- ж) процентный риск.

4. В зависимости от источника возникновения инвестиционные риски подразделяются:

- а) на деловые;
- б) рыночные;
- в) катастрофические;
- г) валютные;
- д) случайные;
- е) несистематические;
- ж) финансовые.

5. Систематический риск характеризуется следующими признаками:

- а) связан с внутренними факторами и зависит от деятельности предприятия;
- б) может быть устранен в результате диверсификации;
- в) сопряжен с потерей предприятием прибыли;
- г) не может быть уменьшен диверсификацией вложений;
- д) связан с внешними факторами и не зависит от деятельности предприятия;
- е) приводит к банкротству предприятия.

6. Критический риск характеризуется следующими признаками:

- а) приводит к потере имущества и банкротству предприятия;
- б) может быть устранен диверсификацией;
- в) связан с утратой предполагаемой выручки от реализации;
- г) не может быть устранен диверсификацией;
- д) является более серьезным, чем допустимый риск;
- е) означает угрозу полной потери предприятием прибыли.

7. Какой вид риска характеризуется как степень неопределённости, связанная с комбинацией заемных и собственных источников финансирования инвестиционного проекта?

- а) процентный;
- б) рыночный;
- в) валютный;
- г) деловой;
- д) финансовый.

8. Какой вид риска характеризуется как степень неопределенности, связанная с созданием доходов от инвестиций, достаточных, чтобы расплатиться со всеми инвесторами, предоставившими средства?

- а) финансовый;
- б) процентный;
- в) деловой;
- г) ликвидности;
- д) валютный.

9. Какой вид риска характеризуется невозможностью продать за наличные деньги инвестиционный инструмент в подходящий момент времени и по приемлемой цене?

- а) деловой;

- б) валютный;
- в) рыночный;
- г) финансовый;
- д) ликвидности.

10. К методам измерения рисков инвестиционных проектов относятся:

- а) расчет среднеквадратического отклонения;
- б) оценка ожидаемых доходов и вероятности их потерь;
- в) экспертный метод;
- г) расчет уровня ожидаемых доходов;
- д) статистический метод;
- е) расчет коэффициента вариации.

11. Учет фактора неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов может осуществляться:

- а) методом алгоритмов;
- б) методом моделирования;
- в) методом оценки стоимости активов;
- г) методом вероятностной оценки;
- д) экспертным методом;
- е) методом теории игр;
- ж) методом формализованного описания неопределенности.

12. Относительными показателями инвестиционного риска являются:

- а) вариация;
- б) дисперсия;
- в) среднеквадратическое отклонение;
- г) коэффициент вариации;
- д) бета-коэффициент.

13. Среднеквадратическое отклонение показывает:

а) все возможные последствия реализации проекта и вероятность каждого из этих последствий;

б) средневзвешенное абсолютное значение отклонений каждого возможного варианта реализации проекта от средней величины;

в) уровень риска на единицу ожидаемого результата от реализации проекта;

г) средневзвешенную величину всех возможных результатов реализации проекта.

14. К методам учета фактора риска при оценке инвестиционных проектов относятся:

- а) метод дифференцированной доходности;
- б) метод анализа чувствительности;
- в) балансовый метод;
- г) метод Альтмана;
- д) метод проверки устойчивости;
- е) метод «дерева решений»;
- ж) метод капитализации доходов.

15. При сравнительной оценке инвестиционных проектов более рискованным является проект:

а) менее чувствительный к изменению критических факторов, влияющих на показатель чистой текущей стоимости;

б) с большим размахом вариации показателя чистой текущей стоимости;

в) более чувствительный к изменению критических факторов, влияющих на показатель чистой текущей стоимости;

г) с меньшим размахом вариации показателя чистой текущей стоимости.

16. Степень устойчивости инвестиционного проекта по отношению к возможным изменениям условий его реализации характеризуется показателями:

- а) абсолютной величины риска;

- б) предельного уровня различных параметров проекта;
- в) чувствительности проекта к факторам внешней среды;
- г) относительной величины риска;
- д) размаха вариации.

17. Проверка устойчивости инвестиционного проекта может производиться с помощью критических точек:

- а) Фишера;
- б) безубыточности;
- в) нормативной рентабельности;
- г) инфляции;
- д) ликвидности.

Тест №3. Тема «Сущность и объекты финансовых инвестиций» (ПК-1)

1. То, насколько ценная бумага ликвидна, доходна и безопасна для инвестора определяет:

- а) ее инвестиционное качество;
- б) рентабельность;
- в) показатель риска;
- г) финансовый рычаг.

2. Распределите ценные бумаги по видам:

- | | |
|---------------------------|------------------------------------------|
| 1. Долговые ценные бумаги | а) фьючерсы; |
| 2. Долевые ценные бумаги | б) корпоративные облигации; |
| 3. Деривативы | в) обыкновенные акции; |
| | г) опционы; |
| | д) привилегированные акции; |
| | е) депозитные сертификаты; |
| | ж) вексель; |
| | з) депозитарная расписка (<i>ADR</i>). |

3. По форме выплаты дохода облигации бывают:

- а) бессрчное;
- б) процентные;
- в) краткосрочные;
- г) с дополнительными процентными выплатами;
- д) беспроцентные.

4. По характеру обязательств эмитента акции подразделяют:

- а) на обыкновенные;
- б) корпоративные;
- в) иностранные;
- г) привилегированные.

5. Отличительными особенностями привилегированных акций, по сравнению с обыкновенными акциями, являются:

- а) право голоса на собрании акционеров;
- б) преимущественное право на участие в разделе имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) более высокая ликвидность на фондовом рынке;
- г) фиксированный дивиденд;
- д) отсутствие гарантий по размеру и возможности выплаты дивидендов.

6. В зависимости от способа выплаты процентного дохода облигации бывают:

- а) купонные;
- б) бессрчные;
- в) дисконтные;
- г) корпоративные.

7. Отличительными особенностями обыкновенных акций, по сравнению с привилегированными акциями, являются:

- а) более высокая ликвидность на фондовом рынке;
- б) преимущественное право на участие в разделе имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) отсутствие гарантий по размеру и возможности выплаты дивидендов;
- г) фиксированный дивиденд;
- д) возможность участия в разработке дивидендной политики акционерного общества;
- е) низкая защищенность от инвестиционных рисков.

8. Какие из перечисленных ниже ценных бумаг не имеют четко установленного срока погашения?

- а) векселя;
- б) привилегированные акции;
- в) обыкновенные акции;
- г) облигации;
- д) депозитные сертификаты.

9. Какой вид ценных бумаг считается более предпочтительным для инвестора по критерию доходности?

- а) облигации;
- б) привилегированные акции;
- в) депозитные сертификаты;
- г) обыкновенные акции.

10. Выберите облигации, если вы инвестор, целью которого является минимизация рисков инвестирования:

- а) корпоративные;
- б) долгосрочные;
- в) государственные;
- г) облигации с рейтингом AAA;
- д) краткосрочные;
- е) облигации с рейтингом BB+.

11. К основным методам анализа фондового рынка относятся:

- а) технический анализ;
- б) анализ методом экспертных оценок;
- в) фундаментальный анализ;
- г) оперативный анализ.

12. Анализ, основанный на изучении движения динамики курсов ценных бумаг на фондовом рынке, объемов торгов, называется:

- а) техническим анализом;
- б) фундаментальным анализом;
- в) оперативным анализом;
- г) финансовым анализом.

13. Анализ, при котором оценка стоимости акций компании производится на основе изучения показателей финансовой деятельности компании, рынков сбыта ее продукции, качества менеджмента, макроэкономических и отраслевых показателей, называется:

- а) техническим анализом;
- б) фундаментальным анализом;
- в) оперативным анализом;
- г) управленческим анализом.

14. Фундаментальный и технический анализ используются для следующих целей:

- а) фундаментальный — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- б) технический — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;

- в) фундаментальный — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
- г) технический — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
- д) технический — для оценки облигаций, фундаментальный - для оценки акций.

15. Какие показатели используются в фундаментальном анализе для сравнения отбора ценных бумаг?

- а) P:E;
- б) *IRR*;
- в) бета-коэффициент;
- г) *EPS*.

16. Главной целью технического анализа является:

- а) анализ рисков на фондовом рынке;
- б) выбор ценных бумаг для формирования портфеля;
- в) выбор момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- г) определение доходности ценных: бумаг.

17. Какие показатели используются в фундаментальном анализе:

- а) объем биржевых торгов за период;
- б) доход на акцию;
- в) реализованная доходность акции;
- г) процентное покрытие по облигациям.

18. В техническом анализе изучается следующая информация:

- а) временные ряды цен сделок с ценными бумагами;
- б) показатели доходности ценных бумаг;
- в) психология участников торгов;
- г) динамика объемов торгов.

19. К постулатам технического анализа можно отнести следующие утверждения:

- а) колебания цен на финансовых рынках происходят циклически;
- б) все фундаментальные причины отражаются в ценах фондового рынка;
- в) в динамике цен на финансовых рынках проявляются устойчивые тенденции;
- г) изменение цен на финансовых рынках вызвано в первую очередь политическими

причинами.

20. Показателем ликвидности акций является:

- а) количество акций в обращении;
- б) рыночная капитализация компании;
- в) дивиденд по акции;
- г) объем торгов по акции за день.

21. Инвестиционное качество облигацией во многом определяется:

- а) размером купонного дохода;
- б) информационной «прозрачностью» эмитента;
- в) риском невыплаты процентов и (или) основной суммы долга;
- г) количеством выпущенных облигаций эмитента.

22. Если корпоративная облигация имеет рейтинг «С», это свидетельствует о том,

что:

- а) облигация относится к спекулятивным;
- б) облигация обладает «инвестиционным качеством»;
- в) облигация характеризуется относительно низким риском;
- г) облигация эмитирована государством.

23. Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации инвестиционного качества:

- а) не ниже А;
- б) ССС и выше;
- в) ВВВ и выше;
- г) не ниже В.

24. Процентное покрытие по облигациям рассчитывается:
- как отношение чистой прибыли предприятия к сумме процентов по облигации;
 - отношение чистой прибыли предприятия к рыночной цене облигации;
 - отношение прибыли до вычета процентных платежей и налогов к номинальной цене облигации;
 - отношение прибыли до вычета процентных платежей и налогов к сумме процентов по облигации.
25. О переоцененности акций компании при сравнении этого показателя с его среднеотраслевым значением может свидетельствовать:
- более высокая дивидендная доходность акций компании;
 - более высокое значение показателя $P: E$;
 - более высокое значение показателя рентабельности собственного капитала;
 - более низкое значение отношения рыночной цены акции к ее балансовой стоимости.
26. Страхование от неблагоприятного изменения цен ценных бумаг путем заключения контрактов, предусматривающих поставки этих ценных бумаг в будущем по фиксированным ценам (опционных и фьючерсных контрактов), называется:
- хеджированием;
 - самострахованием;
 - диверсификацией;
 - резервированием.
27. Отношение заемного капитала к собственному капиталу определяет:
- операционный рычаг;
 - процентное покрытие;
 - финансовый рычаг;
 - рентабельность собственного капитала.
28. Для каких компаний характерно низкое значение коэффициента $P: E$ (цена/доход)?
- для новых, быстрорастущих компаний;
 - для относительно переоцененных компаний;
 - для стабильных крупных компаний, регулярно выплачивающих дивиденды;
 - для относительно недооцененных компаний.
29. Показатель «финансового рычага» рассчитывается:
- как отношение заемного капитала к собственному капиталу;
 - отношение чистой прибыли к сумме активов;
 - отношение краткосрочных обязательств к собственному капиталу;
 - отношение долгосрочных обязательств к сумме активов.
30. Считается оптимальным, если эффект финансового рычага составляет:
- 2—2,5 уровня экономической рентабельности активов;
 - 0,5—2 уровня экономической рентабельности активов;
 - 0,3—0,5 уровня экономической рентабельности активов;
 - 2,5—4 уровня экономической рентабельности активов.
31. Какая цена акции показывает долю уставного капитала, приходившуюся на одну акцию на момент создания акционерного общества?
- курсовая цена;
 - номинальная цена;
 - ликвидационная цена;
 - балансовая цена.
32. Выберите правильное определение каждому виду цены акции:
- Номинальная цена
 - Балансовая цена
 - Ликвидационная цена

4. Рыночная цена

а) стоимость чистых активов акционерного общества (АО), приходящихся на одну акцию по балансу;

б) стоимость реализуемого имущества АО в фактических ценах, приходящихся на одну акцию;

в) цена, по которой акция продается или покупается на рынке;

г) цена, установленная при выпуске акции.

33. Курсовой ценой акции является

а) номинал;

б) цена, по которой акция продается или покупается на рынке;

в) отношение рыночной цены к номиналу акции;

г) стоимость чистых активов акционерного общества, приходящихся на одну акцию по балансу.

34. Для оценки стоимости каких акций используется модель Гордона?

а) для акций с не меняющимся из года в год дивидендом;

б) для акций, у которых размер дивиденда меняется раз в год случайным образом;

в) для акций, темп прироста дивидендов у которых постоянен;

г) для акций, у которых темп прироста меняется.

35. Курсовой доход по ценной бумаге образуется:

а) за счет прироста капитала (например, возрастания стоимости акции);

б) выплаты процентов;

в) выплаты дивидендов;

г) прироста капитала + выплаты процентов и (или) дивидендов.

36. При расчете показателя «стоимость активов, приходящаяся на одну обыкновенную акцию» чистые материальные активы берутся:

а) как все активы по балансу — нематериальные активы;

б) все активы по балансу — нематериальные активы — краткосрочная задолженность;

в) все активы по балансу — нематериальные активы — краткосрочная задолженность — долгосрочная задолженность — сумма выпусков привилегированных акций;

г) все активы по балансу — нематериальные активы — краткосрочная задолженность — долгосрочная задолженность;

д) чистые материальные активы в расчете данного показателя не используются.

37. Текущий доход по ценной бумаге образуется:

а) за счет выплаты процентов;

б) прироста капитала (например, возрастания стоимости акции);

в) выплаты дивидендов;

г) прироста капитала + выплаты процентов и (или) дивидендов.

38. Полный доход по ценным бумагам складывается:

а) из ожидаемого дохода;

б) текущего дохода;

в) регулярного дохода;

г) дивидендного дохода;

д) курсового дохода.

39. Отношение величины выплачиваемых дивидендов по акции к ее текущей рыночной цене является:

а) текущей доходностью акции для инвестора;

б) ставкой дивиденда;

в) текущей рыночной доходностью;

г) конечной доходностью;

д) совокупной доходностью.

40. Доходность ценной бумаги за определенный промежуток времени определяется как:
- а) сумма текущего и курсового доходов;
 - б) разница между ценой продажи и покупки ценной бумаги;
 - в) отношение полного дохода к начальной стоимости ценной бумаги;
 - г) дисконтная ставка
41. Какие виды доходности используются для оценки облигаций?
- а) купонная доходность;
 - б) дивидендная доходность;
 - в) доходность к погашению;
 - г) текущая доходность;
 - д) совокупная доходность.
42. Какие виды доходности рассчитывают по акциям?
- а) совокупная доходность;
 - б) первоначальная доходность;
 - в) купонная доходность;
 - г) доходность к погашению;
 - д) текущая рыночная доходность;
 - е) текущая доходность акции для инвестора.
43. Какая доходность устанавливается при выпуске облигации?
- а) текущая доходность;
 - б) купонная доходность;
 - в) доходность к погашению;
 - г) номинальная доходность.
44. Отношение процентного (купонного) дохода в денежных единицах к цене облигации является:
- а) купонной доходностью;
 - б) доходностью к погашению;
 - в) текущей доходностью;
 - г) номинальной доходностью.

Тест №4. Тема «Финансирование инвестиционной деятельности» (ПК-1)

1. К внешним инвестиционным ресурсам предприятий относятся:
- а) собственные средства предприятий;
 - б) долгосрочные кредиты банков и других кредитных учреждений;
 - в) средства иностранных инвесторов;
 - г) централизованные ассигнования из государственного бюджета;
 - д) средства, аккумулируемые на финансовых рынках;
 - е) централизованные средства объединений, союзов.
2. Собственными источниками финансирования инвестиционной деятельности являются:
- а) амортизационный фонд;
 - б) денежные накопления граждан;
 - в) средства, полученные от продажи облигаций;
 - г) паи;
 - д) выплачиваемые страховые возмещения;
 - е) прибыль;
 - ж) средства, полученные от выпуска акций;
 - з) мобилизация внутренних ресурсов;
 - и) средства от реализации продукции, добываемой попутно со строительством;
 - к) возвратные средства от реализации временных зданий и сооружений, предусмотренные в сметах.

3. Собственными финансовыми ресурсами, которые предприятия могут направлять на финансирование капитальных вложений, являются:

- а) долгосрочные ссуды;
- б) амортизационные отчисления;
- в) эмиссия акций;
- г) бюджетные ассигнования;
- д) прибыль;
- е) возвратные суммы от реализации временных зданий и сооружений;
- ж) средства населения;
- з) облигационные займы;
- и) средства, полученные от реализации попутной добычи полезных ископаемых;
- к) мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;
- л) плановая прибыль и амортизация на основные фонды строек, осуществляемых хозяйственным способом.

4. Привлеченными средствами являются:

- а) средства, полученные от продажи акций;
- б) средства, полученные от продажи облигаций;
- в) банковские кредиты;
- г) бюджетные кредиты;
- д) паевые и иные взносы граждан;
- е) страховые возмещения;
- ж) ассигнования из государственных и местных бюджетов;
- з) иностранные инвестиции.

5. Заемными средствами являются:

- а) банковские кредиты;
- б) бюджетные кредиты;
- в) ассигнования из федерального и местных бюджетов;
- г) средства, получаемые от продажи акций;
- д) средства, получаемые от продажи облигаций;
- е) паевые взносы;
- ж) выплачиваемые страховые возмещения.

6. При недостатке собственных источников для финансирования прибыльного проекта и нежелании руководства терять контроль над компанией и допускать «рассеивание капитала» наиболее правильным является решение:

- а) о выпуске облигационного займа;
- б) выпуске голосующих привилегированных акций;
- в) приостановлении проекта;
- г) привлечении иностранных инвесторов;
- д) дополнительной эмиссии простых акций.

7. Особенности мобилизации средств для финансирования инвестиций путем выпуска облигаций для фирмы характеризуются следующим:

- а) высоким объемом привлечения средств, значительно превышающим собственные ресурсы;
- б) позволяет свободнее маневрировать финансовыми ресурсами в трудное для фирмы время;
- в) предприятие застраховано от досрочного отзыва средств;
- г) позволяет часть рисков переложить на другие лица;
- д) полным сохранением управления в руках первоначальных учредителей;
- е) выпуск облигаций — более дешевый способ привлечения средств, чем выпуск акций;
- ж) выпуск облигаций — более дорогой способ привлечения средств, чем выпуск акций,

- з) выпуск облигаций может привести к потере контроля над предприятием;
- и) выпуск облигаций не может привести к потере контроля над предприятием.

8. Привлечение средств для финансирования инвестиций путем выпуска акций характеризуется следующим:

- а) высоким объемом привлечения средств, значительно превышающим собственные средства;
- б) предприятие застраховано от досрочного отзыва средств;
- в) позволяет свободнее маневрировать предприятию средствами в трудное время;
- г) выпуск акций — более дешевый способ, чем выпуск облигаций;
- д) выпуск акций — более дорогой способ привлечения средств, чем выпуск облигаций;
- е) выпуск акций может привести к потере контроля над предприятием;
- ж) выпуск акций позволяет переложить часть риска на другие лица;
- з) выпуск акций не может привести к потере контроля над предприятием.

9. Особенности внутренних источников инвестиционных ресурсов предприятий заключаются в следующем:

- а) высокая отдача инвестиционных средств;
- б) ограниченный объем и соответственно ограниченные возможности расширения инвестиционной деятельности;
- в) сохранение предприятия и его управления в руках учредителей;
- г) снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия;
- д) сужение возможностей внешнего контроля за эффективным использованием средств;
- е) простота и быстрота привлечения;
- ж) возможность осуществлять крупномасштабные проекты;
- з) возможность потери контроля над предприятием.

10. Эффект финансового левириджа достигается, если:

- а) инвестиции осуществляются полностью за счет собственных средств;
- б) инвестиции осуществляются не только за счет собственных, но и с привлечением заемных средств;
- в) норма прибыли на инвестируемый капитал превышает средний уровень процентов за кредит по всем источникам заемных средств;
- г) проценты за кредит по заемным средствам превышают норму прибыли на инвестируемый капитал;
- д) инвестиции осуществляются только за счет заемных средств.

11. Эффект финансового левириджа тем выше, чем:

- а) выше доля собственных средств в источниках финансирования инвестиций;
- б) выше доля заемных средств в источниках финансирования инвестиций;
- в) норма прибыли на инвестируемый капитал превышает средний уровень процента по всем заемным средствам;
- г) выше средний уровень процента за кредит по сравнению с нормой прибыли на инвестируемый капитал.

12. Самофинансирование инвестиционных проектов используется:

- а) при инвестировании в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыльности инвестиций;
- б) при реализации небольших инвестиционных проектов, а также для финансовых инвестиций;
- в) при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности;
- г) для всех форм и видов инвестирования.

13. Долгосрочное банковское кредитование применяется:

а) при реализации небольших инвестиционных проектов, а также для финансовых инвестиций;

б) при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности;

в) при инвестировании в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыльности инвестиций;

г) для всех форм и видов инвестирования.

14. Финансирование путем выпуска облигационных займов осуществляется:

а) при реализации небольших инвестиционных проектов и финансовых инвестиций;

б) при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты;

в) при реализации небольших инвестиционных проектов с высокой нормой прибыльности;

г) при осуществлении финансовых инвестиций.

15. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется:

а) для реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансовых инвестиций;

б) для всех форм и видов инвестирования;

в) для реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности;

г) при инвестировании в быстрокупаемые реальные объекты с высокой нормой прибыльности инвестиций, а также для финансовых инвестиций.

16. Проектное финансирование — это:

а) финансирование инвестиционных проектов;

б) финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта, позволяющее осуществлять погашение задолженности за счет потоков денежных средств, получаемых в результате реализации самого проекта;

в) финансирование инвестиционного проекта от стадии проектирования до ввода в эксплуатацию.

17. Установите соответствие источников и методов финансирования капитальных вложений:

Состав источников	Группа источников
1. Прибыль	а) самофинансирование
2. Амортизационные отчисления	б) долгосрочное банковское кредитование
3. Банковский кредит	
4. Средства, мобилизуемые путем выпуска акций	в) акционирование
5. Средства федерального бюджета	г) бюджетное финансирование
7. Облигационные займы	д) смешанное финансирование
8. Средства бюджетов субъектов Российской Федерации	
9. Средства местных бюджетов	

18. Долгосрочное банковское кредитование капитальных вложений имеет преимущества:

а) способствует экономии капитальных вложений;

б) стимулирует сокращение сроков строительства и сроков окупаемости капитальных вложений;

в) не может привести к банкротству предприятия;

г) усиливает контроль за использованием средств и эффективностью капитальных вложений.

19. Средства федерального бюджета используются на финансирование:

- а) инвестиционных проектов, осуществляемых совместно с иностранными государствами;
- б) крупномасштабных инвестиционных проектов;
- в) инновационных инвестиционных проектов;
- г) строек и объектов технического перевооружения, включенных в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд;
- д) на предоставление государственных гарантий.

20. Для того чтобы предотвратить распыление средств, Минэкономразвития России принимает решение о включении в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд в приоритетном порядке:

- а) объекты с большими сроками окупаемости капитальных вложений;
- б) незаконченные объекты, подлежащие завершению в планируемом году;
- в) стройки и объекты, по которым денежные обязательства федерального бюджета в пределах лимита бюджетных обязательств оказались неисполненными в связи с недостаточностью средств;
- г) стройки и объекты, для которых государственным заказчикам обеспечивается привлечение иных дополнительных источников.

21. Государственная поддержка за счет средств инвестиционного фонда предоставляется для реализации инвестиционных проектов, направленных:

- а) на социально-экономическое развитие Российской Федерации в части создания и развития инфраструктуры, имеющей общегосударственное значение;
- б) создание и развитие элементов российской инновационной системы;
- в) реализацию высокоэффективных инвестиционных проектов;
- г) обеспечение реализации институциональных преобразований.

22. Государственная поддержка реализации инвестиционных проектов за счет инвестиционного фонда может осуществляться в следующих формах:

- а) софинансирование на договорных условиях инвестиционных проектов;
- б) софинансирование на договорных условиях с оформлением права собственности Российской Федерации;
- в) направление средств в уставные капиталы государственных предприятий;
- г) направление средств в уставные капиталы юридических лиц;
- д) предоставление государственных гарантий Российской Федерации под инвестиционные проекты.

Тест №5. Тема «Особые формы финансирования инвестиций» (ПК-1)

1. Лизинг — это:
 - а) финансовая аренда;
 - б) безвозмездное пользование;
 - в) продажа;
 - г) кредит.
2. Преимущества лизингового финансирования заключаются:
 - а) в возможности 100%-ного кредитования сделки;
 - б) в гибкой системе оплаты имущества;
 - в) в гарантированных платежах;
 - г) в снижении риска невозврата средств.
3. Предметом лизинга могут быть:
 - а) любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности;
 - б) земельные участки и другие природные объекты;
 - в) имущество, изъятое из оборота или ограниченное в обороте;
 - г) информация.
4. Под лизинговыми платежами понимается:

а) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга за исключением затрат, связанных с транспортировкой лизингового имущества;

б) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя;

в) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение всех затрат лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга, за исключением дохода лизингодателя.

5. В зависимости от масштабов распространения лизинговых отношений формами лизинга могут быть:

- а) лизинг с неполной окупаемостью;
- б) смешанный лизинг;
- в) международный лизинг;
- г) лизинг с полной окупаемостью;
- д) возвратный лизинг;
- е) внутренний лизинг.

6. По истечении срока аренды лизингополучатель может:

- а) вернуть оборудование;
- б) продлить срок аренды;
- в) сдать оборудование другому пользователю;
- г) выкупить оборудование.

7. Размер лизинговых платежей выше:

- а) при финансовом лизинге;
- б) оперативном лизинге;
- в) возвратном лизинге;
- г) лизинге поставщика (прямой лизинг);
- д) раздельном лизинге.

8. Установите последовательность этапов лизингового процесса:

- а) возврат объекта лизинга;
- б) подготовка сделки и ее обоснование;
- в) расчет лизинговых платежей;
- г) эксплуатация оборудования;
- д) оформление лизинговой сделки.

9. Срок договора финансового лизинга приближается по продолжительности к сроку:

- а) полезного использования оборудования;
- б) поставки оборудования к лизингополучателю;
- в) лизинговых платежей;
- г) полной амортизации стоимости лизингового имущества.

10. Какие объекты не могут относиться к объектам лизинга, в РФ?

- а) здания;
- б) автомобили;
- в) земельные участки;
- г) оборудование;
- д) речные суда;
- е) товарно-материальные ценности;
- ж) природные ресурсы.

11. В соответствии с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба несет:

- а) лизингодатель;
- б) кредитная организация, предоставляющая средства;
- в) продавец предмета лизинга;
- г) лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- д) страховая компания;
- е) лизингодатель и лизингополучатель.

12. Размер, способ осуществления и периодичность лизинговых платежей определяются:

- а) лизингодателем с учетом сроков погашения кредита;
- б) лизингополучателем, исходя из финансовых возможностей;
- в) договором лизинга с учетом положений Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)».

13. При расчетах по лизинговым платежам продукцией (в натуральной форме), производимой с помощью предмета лизинга, цена на такую продукцию определяется:

- а) с участием банка и страховой компании;
- б) по соглашению сторон договора лизинга;
- в) по производственной себестоимости;
- г) на основе маркетинговых исследований.

14. Если иное не предусмотрено договором, размер лизинговых платежей может изменяться:

- а) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще, чем один раз в три месяца;
- б) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще, чем один раз в течение года;
- в) изменение лизинговых платежей в период действия договора запрещено;
- г) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не более двух раз за период действия договора.

15. Может ли лизингодатель уступить третьему лицу полностью или частично свои права по договору лизинга?

- а) да;
- б) нет.

16. Могут ли предприятия и другие имущественные комплексы выступать в качестве предмета лизинга?

- а) да;
- б) нет.

17. Требуется ли согласие лизингодателя в письменной форме при передаче предмета лизинга в сублизинг?

- а) да;
- б) нет.

18. Имеют ли право стороны договора лизинга по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга?

- а) да;
- б) нет.

19. Кем производятся амортизационные отчисления по основным фондам, полученным по договору лизинга?

- а) лизингодателем;
- б) лизингополучателем;
- в) по соглашению сторон;
- г) стороной договора лизинга, на балансе которой находится предмет лизинга.

20. Позволяет ли использование ускоренной амортизации с коэффициентом 3 экономить на платежах по налогу на имущество?

- а) позволяет;
- б) не позволяет.

21. Лизинговые выплаты включают:

- а) в стоимость оборудования;
- б) себестоимость продукции лизингодателя;
- в) кредитные платежи;
- г) себестоимость продукции лизингополучателя.

22. Подлежит ли обязательному выкупу арендуемое имущество по договору о лизинге?

- а) да;
- б) нет.

23. Под первоначальной стоимостью предмета лизинга в соответствии с НК РФ признается сумма расходов:

- а) лизингодателя на его приобретение, сооружение, транспортировку, монтаж и пусконаладочные работы, а также оплату кредитных ресурсов и налога на имущество;
- б) лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования;
- в) лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов.

24. В состав лизинговых платежей входят:

- а) плата за привлеченные кредитные ресурсы;
- б) стоимость имущества с учетом износа;
- в) комиссионное вознаграждение лизингополучателя;
- г) плата за дополнительные услуги;
- д) налог на добавленную стоимость.

25. При расчете лизинговых взносов учитывают:

- а) плату за привлеченные кредитные ресурсы;
- б) остаточную стоимость имущества;
- в) комиссионное вознаграждение лизингополучателя;
- г) авансовый платеж;
- д) периодичность внесения платы по договору лизинга.

26. Какие методы начисления амортизации можно применять при расчете лизинговых платежей в соответствии с НК РФ?

- а) ускоренный;
- б) линейный;
- в) нелинейный;
- г) уменьшающегося остатка;
- д) пропорционально выпуску продукции.

27. Какой метод амортизации может применяться, если в лизинг передается имущество, срок службы которого превышает 20 лет?

- а) ускоренный;
- б) линейный;
- в) нелинейный;
- г) уменьшающегося остатка;
- д) пропорционально выпуску продукции.

28. В каких случаях в соответствии с НК РФ возможно применение специального коэффициента к нормам амортизации предмета лизинга?

- а) для любого предмета лизинга;
- б) для транспортных средств, переданных в лизинг;

- в) для предмета лизинга, используемого в условиях повышенной сменности;
- г) для основных средств, используемых в агробизнесе;
- д) для предмета лизинга, применяемого в ходе научно-технических разработок.

29. Если предмет договора лизинга используется в условиях агрессивной среды, то к основной норме амортизации может применяться специальный коэффициент, не превышающий:

- а) 1,5;
- б) 2,0;
- в) 3,0;
- г) 4,0.

30. Возможно ли применение специального коэффициента к нормам амортизации, начисляемой нелинейным способом, если срок службы предмета лизинга не превышает 3 года?

- а) да;
- б) нет.

31. Какой специальный коэффициент при расчете амортизации предмета лизинга в соответствии с НК РФ могут применять лизингодатели?

- а) больше 2,0;
- б) больше 3,0;
- в) меньше 2,0;
- г) меньше или равно 3,0.

32. При расчете лизинговых платежей проценты по заемным средствам начисляются:

- а) на среднегодовую стоимость имущества;
- б) на среднегодовую величину заемных средств;
- в) на среднегодовую стоимость имущества с учетом доли вложений лизингодателя;
- г) на величину ежегодного износа предмета лизинга.

33. При расчете лизинговых платежей проценты по заемным средствам начисляются:

- а) по ставке, установленной коммерческим банком, кредитующим сделку;
- б) по ставке, установленной лизингодателем;
- в) по ставке, установленной коммерческим банком и учитывающей авансовый платеж, уплаченный лизингополучателем;
- г) по ставке рефинансирования Центробанком с учетом коэффициента.

34. Уплата аванса лизинговых платежей лизингополучателем возможна, если он предусмотрен:

- а) договором купли-продажи предмета лизинга;
- б) договором лизинга;
- в) законом РФ «О лизинге»;
- г) кредитным договором лизингодателя с коммерческим банком.

35. Укажите последовательность расчета лизинговых взносов при учете предмета лизинга на балансе лизингодателя:

- а) учет авансового платежа лизингополучателя;
- б) расчет амортизационных отчислений;
- в) расчет комиссионного вознаграждения;
- г) учет остаточной стоимости предмета лизинга;
- д) расчет используемых кредитных ресурсов;
- е) определение платы за кредитные ресурсы;
- ж) учет периодичности внесения лизинговых взносов;
- з) учет налога на добавленную стоимость;
- и) расчет стоимости дополнительных услуг лизингодателя;
- к) определение лизингового платежа.

36. Если договором лизинга обязанность страхования предмета лизинга возложена на лизингодателя, то на величину страховых премий лизинговый платеж:

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) не изменяется.

37. Если договором лизинга обязанность страхования предмета лизинга возложена на лизингополучателя, то на величину страховых премий лизинговый платеж:

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) не изменяется.

38. Расчет сравнительной эффективности кредитования и лизинга базируется на определении:

- а) текущей стоимости расходов лизингодателя и лизингополучателя;
- б) текущей стоимости чистых платежей каждой из сделок;
- в) текущей стоимости затрат от лизинговой операции;
- г) будущей стоимости чистых платежей каждой из сделок.

39. Лизинг признается более эффективным методом финансирования приобретения основных средств, чем кредитование:

- а) если текущая стоимость чистых платежей по договору лизинга больше, чем по договору займа;
- б) если текущая стоимость чистых платежей по договору лизинга меньше, чем по договору займа.

39. Необходимыми условиями развития ипотечного кредитования являются:

- а) наличие соответствующей законодательной базы;
- б) государственное стимулирование развития ипотеки;
- в) наличие развитой инфраструктуры ипотечного рынка;
- г) платежеспособный спрос населения;
- д) допустимый уровень инфляции.

40. Субъектами ипотечного кредитования являются:

- а) заемщик;
- б) банк;
- в) кредитор;
- г) население;
- д) инвестор;
- е) промышленные предприятия.

41. Объектами ипотечного кредитования являются:

- а) железные дороги;
- б) земельные участки, находящиеся в государственной собственности;
- в) предприятия, здания, сооружения;
- г) жилые дома, квартиры и их части;
- д) морские порты;
- е) дачи, садовые дома, гаражи;
- ж) воздушные и морские суда;
- з) космические объекты.

42. В соответствии с законодательством Российской Федерации перечень требований, которые могут обеспечиваться ипотекой, включает:

- а) погашение ссуд в пределах срока окупаемости;
- б) уплата залогодержателю основной суммы долга по кредитному обязательству;
- в) плата кредитору процентов за пользование заемными средствами;
- г) выплата залогодержателю неустойки за неисполнение обязательств по договору;
- д) предоставление кредита без обеспечения.

43. Владельцем имущества, являющегося предметом ипотеки, является:

- а) залогодатель;
- б) банк;

в) население;

г) кредитор.

44. Обязательство страхования имущества от рисков утраты и повреждения принадлежит:

а) кредитору;

б) залогодателю;

в) залогополучателю.

45. Секьюритизация представляет собой:

а) привлечение финансовых средств путем выпуска долговых ценных бумаг вместо получения банковских ссуд;

б) возрастание в кредитном портфеле банка доли ценных бумаг;

в) страхование кредитных организаций.

46. Последовательность этапов ипотечного жилищного кредитования включает:

а) кредитный мониторинг ссуды банком, погашение ссуды и выплата процентов;

б) страхование жизни и потери трудоспособности заемщика;

в) оценку заемщика на предмет его соответствия условиям кредитования данного банка;

г) принятие решения заемщиком о приобретении недвижимости посредством ипотечного кредитования;

д) предоставление заемщиком в банк анкеты и других документов, необходимых для оформления ссуды, их проверка банком;

е) выбор недвижимости, устраивающей заемщика, оценка ее стоимости;

ж) регистрацию сделки в уполномоченном органе;

з) заключение кредитного договора, договора купли-продажи недвижимости и договора ипотеки.

47. Способами погашения ипотечных кредитов являются:

а) ежемесячные аннуитетные платежи;

б) фиксированное погашение основной суммы долга;

в) отсрочка платежа по основному долгу;

г) пролонгация выплаты процентов по кредиту.

48. Размер первоначального взноса заемщика ипотечного кредита должен составлять от стоимости приобретаемой недвижимости:

а) < 10%;

б) > 10%;

в) < 20%;

г) > 15%.

49. Залоговая стоимость недвижимости, принимаемой в ипотеку, должна превышать размер кредита следующим образом:

а) на 10%;

б) 20%;

в) 25%;

г) 30%;

д) 40%.

50. В качестве ипотечных ценных бумаг могут выступать:

а) облигации;

б) сертификаты участия;

в) векселя;

г) акции;

д) производные ценные бумаги

ОЦЕНИВАНИЕ ОТВЕТА НА ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично (высокий уровень)	выставляется, если задание выполнено на 85-100%
Хорошо (продвинутый уровень)	выставляется, если задание выполнено на 70-84%
Удовлетворительно (пороговый уровень)	выставляется студенту, если задание выполнено на 50-69%
Неудовлетворительно (ниже порогового уровня)	выставляется студенту, если задание выполнено менее чем на 50%

3.1.3. Рефераты

Рефераты по теме: «Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности» (ПК-1)

1. Содержание инвестиционной политики государства
2. Этапы инвестиционной политики
3. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
4. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в Алтайском крае
5. Процесс формирования инвестиционной политики предприятия
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Рефераты по теме: «Финансирование инвестиций посредством займов» (ПК-1)

1. Сущность и формы заемного финансирования
2. Банковское кредитование инвестиционной деятельности
3. Инвестиционные кредиты
4. Синдицированные кредиты
5. Мезонинные кредиты
6. Ипотечные кредиты
7. Фондовые инструменты привлечения займов
8. Корпоративные облигации
9. Кредитные ноты
10. Еврооблигации

Рефераты по теме: «Информационные технологии в инвестиционном менеджменте» (ПК-1)

1. Информационные технологии как основа бизнеса
2. Автоматизация управления инвестиционной деятельностью
3. Система информационного обеспечения инвестиционной деятельности
4. Обзор существующих программных средств
5. Изучение основ применения программного продукта STATISTICA
6. Изучение основ применения программного продукта Business Plan PL.
7. Изучение основ применения программного продукта Business Plan Writer
8. Изучение основ применения программного продукта COMFAR
9. Изучение основ применения имитационных методов моделирования

ОЦЕНИВАНИЕ РЕФЕРАТА

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Зачтено	Обучающийся выполнил все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.
Не зачтено	Обучающимся не раскрыта тема реферата, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе

3.1.4. Комплект заданий для проведения практических занятий

Комплект заданий №1 (ПК-1) Тема: «Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями».

Задание 1. Фирма X собирается купить завод по производству глиняной посуды. Стоимость этого предприятия составляет 100 млн. руб. Кроме того, расчеты показывают, что для модернизации этого предприятия потребуются в первый же год дополнительные затраты в сумме 50 млн. руб. Однако при этом предполагается, что в последующие 8 лет этот завод будет обеспечивать ежегодные денежные поступления в сумме 15 млн. руб. Затем, через 10 лет предполагается, что фирма продаст завод по остаточной стоимости, которая составит, согласно расчетам, порядка 85 млн. руб.

Определить, будут ли инвестиции для фирмы полезными, приведут ли они к росту капитала фирмы?

Задание 2. Оценить показатели работы предприятия до и после реализации инвестиционного проекта (ИП) на основе следующих данных:

Показатели	До реализации ИП	Данные ИП	После реализации ИП
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	1000	400	1400
2. Доход, тыс. руб.	200	120	320
3. Чистый доход, тыс. руб.	150	90	240
4. Рентабельность продукции	?	?	?
5. Капиталовложения, тыс. руб.	1000	400	1400
6. Скорость оборота	?	?	?
7. Норма прибыли (по чистому доходу) на капитал, %	?	?	?

По результатам анализа сделать выводы:

1. о достижении цели инвестиционного проекта;
2. о целесообразности стремления руководства предприятия к достижению заданного уровня нормы прибыли на капитал или максимально возможный уровень;
3. об эффективности инвестиционного проекта по данным простых и сложных методов оценки;
4. о финансовых показателях работы организации до и после реализации проекта.

Задание 3. Оценить приоритетное значение для инвестора соответствующего инвестиционного проекта на основе следующих данных:

Показатели	Проект №1	Проект №2
1. Объем инвестиций, тыс. руб.	7000	6700
2. Период эксплуатации проекта, лет	3	4
3. Денежный поток ИП, тыс. руб.	10000	11000
1 год	6000	2000
2 год	3000	3000
3 год	1000	3000
4 год	-	3000
4. Дисконтная ставка, %	10	12
5. Среднегодовой темп инфляции, %	7	7

Коэффициент дисконтирования равен:

- для первого проекта: 1 год - 0,909; 2 год - 0,826; 3 год - 0,752;
- для второго проекта: 1 год - 0,893; 2 год - 0,797; 3 год - 0,712; 4 год - 0,636.

Произвести расчеты коэффициентов окупаемости (простого, дисконтированного), индекса доходности, чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности. Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта №1 и №2.

Задание 4. Предприятие «Д» рассматривает проект по запуску новой производственной линии, которую планируется установить в неиспользуемом в настоящее время здании и эксплуатировать на протяжении 4-х лет. Стоимость оборудования равна 200 000,00; доставка оценивается в 10 000,00; монтаж и установка в 30 000,00. Полезный срок службы оборудования – 5лет. Предполагается, что оно может быть продано в конце 4-го года за 25 000,00. Потребуется также дополнительные товарно-материальные запасы в объеме 25 000,00. Ожидается, что в результате запуска новой линии через год выручка от реализации составит 200 000,00 ежегодно. Переменные и постоянные (без амортизации) затраты в каждом году определены в объеме 55 000,00 и 20 000,00 соответственно. Стоимость капитала для предприятия равна 12%, ставка налога на прибыль – 20%.

Оценить эффективность данного проекта.

Задание 5. Проект, рассчитанный на 10 лет, требует инвестиций в размере \$450 тыс. В первые 3 года никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 6 лет чистая прибыль составит \$200 тыс. Срок амортизации оборудования – 10 лет. Предполагается, что оборудование может быть продано в конце 6-го года за 55 тыс.\$ Для финансирования 50% суммы первоначальной стоимости оборудования планируется кредит в банке под 15 % годовых, остальное – собственный капитал под 11%. Налог на прибыль – 20 %.

Следует ли принять этот проект? Определить показатели NPV, PI, IRR, PP.

Задание 6. Собственник предприятия требует как минимум 14 % отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84,900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$25 тыс. дополнительного годового денежного дохода в течение 8 лет использования оборудования.

Вычислить чистую текущую стоимость проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Задание 7. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: \$120 тыс. в первом году и \$70 тыс. – во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$62 тыс. Нарастание чистого

годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30; 50; 70; 90 % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует минимум 16 % отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить чистое современное значение инвестиционного проекта и дисконтированный срок окупаемости.

Определить показатели NPV, PI, IRR, PP.

Задание 8. Предприятию предлагают приобрести новую технологическую линию стоимостью 10 млн.руб. Срок службы = 5 лет. Выручка по годам: 1) 6,8 млн.руб. 2) 7,4 млн.руб. 3) 8,2 млн.руб. 4) 8,0 млн.руб. 5) 6,0 млн.руб. Текущие расходы без амортизации: 1) 3,4 млн.руб. В последующие годы – рост текущих расходов на 5% ежегодно без учета амортизации. Налог на прибыль = 15,5%, $k=13\%$, рентабельность активов = 20%. Определить, выгодно или нет покупать линию (NPV,PI,IRR,PP).

Задание 9. Инвестиционные затраты на покупку нового оборудования составляют

	0	1	2	3	4	5
Инвестиции I	-10	-	-	-	-	-
Выручка, млн.руб.		6,8	7,4	8,2	8,0	6,0
Текущие расходы без амортизации, млн.руб.		3,4				
Амортизация, млн.руб.						
Прибыль от реализации, млн.руб.						
Налог на прибыль, млн.руб.						
Чистая прибыль, млн.руб.						
Денежный поток CF, млн.руб.						
Дисконтированный денежный поток						
Дисконтированный денежный поток нарастающим итогом						

624 тыс.руб. Эти инвестиции дают экономию на затратах 200 тыс. руб. в год. Срок эксплуатации 6 лет. Рентабельность активов предприятия 15%. Налог на прибыль 20%. Собственник не рассматривает проекты со сроком окупаемости более 4-х лет. Определить целесообразность покупки (определяем CF, NPV, PI, IRR, PP, ROI).

Задание 10. Городской мясокомбинат планирует приобрести еще один холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и будет рассматриваться нами как предынвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце года 1 и будет затем эксплуатироваться в течение 3 лет.

Как оценить этот инвестиционный проект, если подготовительные затраты составят 5 млн. руб., стоимость самой камеры - 30 млн. руб., денежные поступления в году 2,3 и 4 - соответственно 10, 15 и 20 млн. руб.

Требуемый уровень рентабельности (коэф. дисконтирования) – 15 %.

Комплект задач №2 (ПК-4) Тема: «Сущность и объекты финансовых инвестиций».

1. Для погашения пакета облигаций, выпущенных на 5 лет, создается погасительный фонд при ежегодных платежах по 20 000 руб., на которые начисляются проценты по ставке 10%. Определить итоговую (наращенную) сумму при условии, что проценты начисляются один раз в год.

2. Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 000 руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.

3. Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации – 1000 руб., купонный доход 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода – 100 дней.

4. Номинальная стоимость акции акционерного общества – 300 руб. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки – 20%.

5. Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 100 000 руб. Купон по облигациям – 12%, дивиденд по привилегированным акциям – 15%. Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 руб.

6. Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на один год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

7. Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн. руб., а еще через год – 12 млн. руб. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5%, и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200 000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 000 акций. В виде дивиденда выплачивалось 40% прибыли; считается, что так и останется в будущем. Рассчитать: чистую прибыль за два следующих года; прогнозные величины дивиденда за два следующих года; ожидаемый курс акций на конец двух следующих лет (показатель Р:Е равен 11).

8. Фирма осуществила выпуск обыкновенных акций номиналом в 1000 руб. на общую сумму 100 000 тыс. руб. Ожидаемый дивиденд по акции равен 100 руб., а темп его роста – 10%. Затраты на выпуск акций составили 5% от эмиссии. Акции были размещены по номиналу. Используя модель Гордона определить стоимость выпущенных акций.

9. Ожидается, что каждая из акций с пользователем Р:Е, равным 12, принесет 4 тысячи через три года; что на акцию будет выплачен дивиденд 1 тысяча на конец трех ближайших лет. Использовать модель приведенной стоимости с 10%-ой ставкой дисконтирования для вычисления справедливого курса акции, предполагая, что ее показатель Р:Е в течение всего времени неизменен.

10. В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» - на 16%, «В» - упадет на 15%?

11. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Факторы «бета» (β) инвестиционных инструментов следующие: АА – 2,50; ББ – 1,20; ВВ – 1,00; ГГ – (-0,50); ДД – 0,00. Определить какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный; используя формулу оценки доходности активов (САРМ) определить требуемую норму доходности по каждому из инструментов; какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы.

12. Безрисковая ставка равна 5%. Средняя рыночная доходность на фондовом рынке составляет 15%. Коэффициент β для акций фирмы равен 1,2. Определить стоимость собственного капитала фирмы.

13. Фирма имеет варрант, который позволяет приобрести одну акцию по курсу 500 руб. текущий рыночный курс акции равен 560 руб. Варрант продается за 80 руб. Определить чему равна стоимость варранта и премия по варранту в абсолютном и процентном выражении?

14. Стоит ли приобретать облигации номиналом 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющие годовую купонную ставку 10%, если цена облигации в

настоящий момент на рынке составляет 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению оставляет 8%?

15. Факторы «бета» ценных бумаг следующие: у ценной бумаги А – 1,3; В – 0,75; С – (- 0,95).

- Вычислить приблизительное изменение доходности каждой ценной бумаги, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 10%.

- Вычислить приблизительные изменения доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%.

- Проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

Примечание: Отрицательное значение «бета» встречается редко и принадлежит ценным бумагам, курсы которых меняются в направлении, противоположном движению рынка.

16. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий «Сокол», «Вымпел», «Паритет», и «Каскад». Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

№ п/п	Эмитент обыкновенных акций	Количество акций, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
1	«Сокол»	120	300	320
2	«Вымпел»	300	150	180
3	«Паритет»	200	200	240
4	«Каскад»	350	180	230

17. Текущий курс акции составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион составила 500 руб. за акцию, рассчитать внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

18. Инвестиционный портфель Π_1 характеризуется среднеквадратическим отклонением в 20%. Планируется сформировать инвестиционный портфель Π_2 , включающий Π_1 , а также безрисковые активы. Определить стандартное отклонение инвестиционного портфеля Π_2 если доля безрисковых активов равна 30%.

ОЦЕНИВАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ

Шкала оценивания	Критерии оценивания
5 («отлично»)	обучающийся решил задание верно, ответ сформулирован обоснованно, логично и последовательно
4 («хорошо»)	обучающийся решил задание преимущественно верно, ответ сформулирован обоснованно, имеется одна негрубая ошибка.
3 («удовлетворительно»)	обучающийся решил задание преимущественно верно, ответ сформулирован с нарушением логики, ответ не полный, имеются две или три негрубые ошибки.
2 («неудовлетворительно»)	обучающийся решил задание неверно, обоснования верные, либо дан верный ответ без его обоснования, сделаны негрубые ошибки.

3.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

3.2.1. Вопросы к зачету (ПК-1)

1. Социально-экономическая сущность инвестиций, классификация инвестиций
2. Особенности инвестиционной деятельности в РФ
3. Понятие и характеристика инвестиционной среды
4. Инвестиционная политика государства
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
6. Иностраные инвестиции в РФ
7. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
8. Особенности формирования инвестиционного климата в России
9. Понятие инвестиционного проекта: содержание, классификация, этапы развития
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
11. Принципы оценки инвестиционного проекта
12. Оценка экономической эффективности инвестиций
13. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта
14. Социальные результаты реализации инвестиционного проекта
15. Внутренняя норма доходности как критерий эффективности инвестиций
16. Чистая приведенная стоимость: сущность и определение
17. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта
18. Дисконтируемый срок окупаемости в системе критериев оценки эффективности инвестиционного проекта
19. Принципы разработки бюджета капиталовложений
20. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта
21. Определение ставки дисконтирования
22. Учет инфляции при оценке денежных потоков
23. Сущность оценки инвестиционных решений
24. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта
25. Оптимизация портфеля инвестиционных проектов
26. Формы и особенности реального инвестирования
27. Управление процессом реального инвестирования
28. Структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта
29. Основные требования к составлению бизнес-плана проекта
30. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов
31. Методы управления инвестиционными рисками
32. Этапы процесса управления инвестиционными рисками
33. Качественные методы оценки инвестиционных рисков
34. Количественные методы оценки инвестиционных рисков
35. Финансовые активы как объект инвестирования
36. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования
37. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ
38. Рейтинги долговых инструментов
39. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом
40. Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом
41. Акции как объект инвестирования
42. Методы оценки стоимости и доходности акций
43. Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем
44. Оценка риска и доходности портфеля
45. Система финансирования инвестиционной деятельности
46. Бюджетное финансирование инвестиций в РФ
47. Внутренние источники финансирования предприятия
48. Инструменты привлечения собственного капитала
49. Сущность и формы заемного финансирования инвестиций
50. Банковское кредитование инвестиционной деятельности
51. Фондовые инструменты привлечения займов

52. Специфические (нестандартные) формы долгосрочного финансирования
53. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта
54. Сущность и роль венчурного финансирования инвестиционных проектов
55. Особенности проектного финансирования в РФ
56. Торговое финансирование
57. Информационные технологии в управлении инвестициями
58. Описание программы Project Expert
59. Инвестиции в интернет-магазины
60. Инвестиции в человеческий капитал

ОЦЕНИВАНИЕ ОТВЕТА НА ЗАЧЕТЕ:

Бинарная шкала	Критерии оценивания
<i>Зачтено</i> (пороговый уровень)	Обучающийся выполнил программу учебной дисциплины, показал знание основного учебного материала, умеет самостоятельно выполнять практические задания по дисциплине, владеет навыками, формируемыми дисциплиной, освоил компетенции, предусмотренные программой дисциплины.
<i>Не зачтено</i> (ниже порогового уровня)	Обучающийся не выполнил значительную часть вышеуказанных требований

ИТОГОВЫЙ ТЕСТ ДЛЯ ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ ПК-1:

Задание 1.

Установите соответствие между термином и его определением: (совместите цифры из 1 столбика с буквами 2 столбика)

ТЕРМИН	ОПРЕДЕЛЕНИЕ
1. NPV	А. Процентная ставка, при которой NPV проекта равна нулю.
2. IRR	Б. Показатель, определяющий величину дисконтированной прибыли инвестиционного проекта за весь жизненный цикл.
3. PI	В. Время, за которое возвращаются вложенные в проект средства.
4. PP	Г. Отношение суммы приведённых выгод к приведённым затратам проекта

Ответ запишите в виде последовательности цифр и букв без пробелов и запятых

Ответ: 1б2а3г4в

Задание 2.

Установите правильное соответствие между источником финансирования и его основной характеристикой: (совместите цифры из 1 столбика с буквами 2 столбика)

ХАРАКТЕРИСТИКА	ВИД ИСТОЧНИКА ФИНАНСИРОВАНИЯ
1. Предоставление финансовых ресурсов государственными структурами и организациями	а. Самофинансирование
2. Выпуск предприятием долговых ценных бумаг для привлечения средств инвесторов	б. Кредит банка
3. Использование собственной накопленной прибыли и амортизационных отчислений компании	в. Государственная поддержка
4. Долгосрочное предоставление денежных средств банком под проценты с обеспечением	г. Эмиссия облигаций

залогом или поручительством	
5. Привлечение долгосрочных инвестиций от специализированных фондов, специализирующихся на инновационных проектах высокой степени риска	д. Венчурный капитал

Ответ запишите в виде последовательности цифр и букв без пробелов и запятых

Ответ: 1в2г3а4б5д

Задание 3.

ОТРАЗИТЕ ПРАВИЛЬНУЮ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ стадий оценки инвестиционного проекта:

- а) Прогнозирование денежных потоков
- б) Принятие инвестиционного решения
- в) Оценка рисков проекта
- г) Выбор критериев оценки
- д) Расчет эффективности проекта

В ответ запишите буквы правильного ответа без пробелов и запятых

Ответ: авгдб

Задание 4.

ОТРАЗИТЕ ПРАВИЛЬНУЮ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ этапов процесса оценки инвестиционного проекта:

- А) Анализ внешней среды и оценка рисков.
- Б) Определение целей и критериев отбора проектов.
- В) Оценка финансовой устойчивости и структуры источников финансирования.
- Г) Подготовка исходных данных и расчет показателей эффективности.
- Д) Выбор наиболее привлекательного варианта и принятие решения.

В ответ запишите буквы правильного ответа без пробелов и запятых

Ответ: багвд

Задание 5.

Возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут привести к отклонениям от запланированных результатов проекта, включая финансовые потери и снижение доходности - это _____.

Ответ: риск инвестиционного проекта

Задание 6.

Процентная ставка, которая отражает стоимость денег во времени и учитывает риски, связанные с инвестированием – это _____.

Ответ: ставка дисконтирования

Задание 7.

Какие критерии относятся к динамическим методам оценки инвестиционных проектов?

- а) Период окупаемости (РР)

- б) Внутренняя норма доходности (IRR)
- в) Чистая приведённая стоимость (NPV)
- г) Индекс прибыльности (доходности) (PI)
- д) Коэффициент экономической эффективности

В ответ запишите буквы правильных ответов без пробелов и запятых

Ответ: бвг

Обоснование ответа: IRR, NPV и PI учитывают временную стоимость денег и рассчитываются на основе дисконтированных денежных потоков, в отличие от других показателей.

Задание 8.

Компания планирует запустить новый производственный цех по изготовлению деталей для автомобилей. Первоначальная сумма капиталовложений составляет 10 млн рублей. Ожидается, что ежегодно выручка составит 8 млн рублей, переменные затраты - 4 млн рублей, постоянные расходы - 1 млн рублей. Амортизация основных средств - 1 млн рублей в год. Ставка налога на прибыль - 20%. Определите чистый денежный поток за первый год эксплуатации проекта.

Дополнительное оборудование: калькулятор

Ответ записать целым числом в тыс. рублей.

Ответ: 2600

Обоснование ответа: Чистый денежный поток=Чистая прибыль+Амортизация

Задание 9.

Выберите правильную последовательность этапов анализа инвестиционного проекта:

- а) определение целей → оценка риска → выбор метода оценки → расчет показателей эффективности → принятие решения
- б) определение целей → выбор метода оценки → оценка риска → расчет показателей эффективности → принятие решения
- в) определение целей → выбор метода оценки → расчет показателей эффективности → оценка риска → принятие решения
- г) определение целей → оценка риска → выбор метода оценки → принятие решения → расчет показателей эффективности

Ответ: б

Задание 10.

Что общего между прямыми инвестициями и портфельными инвестициями?

- а) оба вида предполагают покупку акций компаний
- б) оба вида направлены на получение контроля над предприятием
- в) оба типа требуют долгосрочного вложения капитала
- г) оба подразумевают приобретение активов с целью извлечения прибыли

Ответ: г

Задание 11.

Какой метод используется для расчета срока возврата вложенных средств?

- a. NPV
- b. IRR
- c. DPP
- d. ROI

Ответ: г

Задание 12.

Верно ли утверждение: «портфельные инвесторы получают контроль над управлением предприятия»?

- а) верно
- б) неверно

Ответ: б

Задание 13.

Расположите методы оценки эффективности инвестиций в порядке возрастания точности результатов:

- А) простой срок окупаемости
- Б) индекс рентабельности
- В) внутренняя норма доходности
- Г) чистая приведенная стоимость

Ответ: абвг

Задание 14.

Какие из перечисленных факторов влияют на эффективность инвестиций?

- а) уровень инфляции
- б) норма доходности по альтернативным проектам
- в) налоговая политика государства
- г) рыночная конъюнктура

Ответ: абвг

Задание 15.

Определите термин: что такое диверсификация портфеля?

- а) процесс объединения высокорискованных активов
- б) метод снижения риска путем распределения вложений среди различных видов активов
- в) концентрация всех ресурсов на одном активе
- г) полностью ликвидированное инвестирование

Ответ: б

Задание 16.

При оценке крупных капитальных затрат чаще всего используют..

- а) методы простого учета доходов
- б) индикаторы динамической оценки стоимости
- в) только показатели внутренней нормы доходности
- г) любые доступные индикаторы без предпочтения конкретного метода

Ответ: б

ОЦЕНИВАНИЕ ОТВЕТА НА ИТОГОВЫЙ ТЕСТ:

5-ти бальная шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично(высокий уровень)	выставляется, если задание выполнено на 75-100%
Хорошо (продвинутый уровень)	выставляется, если задание выполнено на 61-74%
Удовлетворительно (пороговый уровень)	выставляется студенту, если задание выполнено на 41-60%
Неудовлетворительно (ниже порогового уровня)	выставляется студенту, если задание выполнено менее чем на 40%