

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

Направление подготовки/специальность: 38.04.01 Экономика

Наименование образовательной программы: Экономика фирмы и рынков

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Заочная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Инвестиционный анализ**

**Москва
2023**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Разработчик

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бологова В.В.
Идентификатор	Rb14a92a7-BologovaVV-b65a674f	

В.В. Бологова

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Абрамова Е.Ю.
Идентификатор	R1661d0f4-AbramovaYY-42471f61	

Е.Ю.
Абрамова

Заведующий
выпускающей
кафедрой

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Курдюкова Г.Н.
Идентификатор	R6ab6dd0d-KurdiukovaGN-ca01d8c	

Г.Н.
Курдюкова

ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки: достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

- ОПК-1 Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и/или исследовательских задач
ИД-1 Использует методологию экономической науки для обоснования инвестиционных решений компании
- ОПК-5 Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач
ИД-2 применяет современные программные средства для обоснования принятия инвестиционных решений

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

- Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов. Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа (Тестирование)
- Инвестирование в ценные бумаги (Тестирование)
- Моделирование инвестиционного проекта (Контрольная работа)
- Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций (Контрольная работа)

БРС дисциплины

3 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-4	КМ-5
	Срок КМ:	4	8	12	16
Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование					
Принципы корпоративных финансов	+				
Теоретические основы инвестиционной деятельности. Основы инвестиционного анализа	+				
Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности					
Инвестиционный проект как форма реальных инвестиций			+		
Оценка эффективности инвестиционного проекта			+		

Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности				
Инвестиционная деятельность компании с использованием ценных бумаг			+	
Инвестиционный портфель и его оптимизация			+	
Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг				
Ценообразование финансовых средств и оценка инвестиционных решений				+
Принципы фундаментального и технического анализа ценных бумаг				+
Вес КМ:	20	30	20	30

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Индекс компетенции	Индикатор	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Контрольная точка
ОПК-1	ИД-1 _{ОПК-1} Использует методологию экономической науки для обоснования инвестиционных решений компании	Знать: основные принципы организации корпоративных финансов и роль принципа инвестирования в деятельности компании Уметь: анализировать инвестиционную программу компании в области реальных инвестиций, оценивать финансово-экономическую эффективность инвестиционного проекта, подготавливать основу для принятия инвестиционных решений	Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов. Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа (Тестирование) Моделирование инвестиционного проекта (Контрольная работа)
ОПК-5	ИД-2 _{ОПК-5} применяет современные программные средства для обоснования принятия инвестиционных решений	Знать: основные разновидности и особенности финансового рынка, принципы использования современных	Инвестирование в ценные бумаги (Тестирование) Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций (Контрольная работа)

		<p>программных средства для обоснования принятия инвестиционных решений</p> <p>Уметь:</p> <p>владеть приемами анализа финансовых рынков, оценивать эффективность инвестиционной деятельности компании с использованием ценных бумаг, формировать и анализировать инвестиционный портфель компании</p>	
--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов.

Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение тестовых заданий в СДО "Прометей"

Краткое содержание задания:

Решение тестовых заданий по темам "Принципы корпоративных финансов" и "Теоретические основы инвестиционной деятельности. Основы инвестиционного анализа"

Контрольные вопросы/задания:

Знать: основные принципы организации корпоративных финансов и роль принципа инвестирования в деятельности компании	<p>1.Акции могут являться инвестициями в реальные средства: нет, ценные бумаги не относятся к инвестициям вообще; могут, но только если это акции промышленного предприятий; могут, если они вкладываются в объекты капитальных вложений; нет, т.к. вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции.</p> <p>2.Инвестор намерен вложить 1000 акций «Газпрома» в уставный капитал некоммерческого образовательного учреждения. Данные акции: можно рассматривать как инвестицию; следует считать объектом инвестирования; нельзя рассматривать в контексте инвестиционной деятельности, т.к. рассматривается некоммерческая организация; нельзя вкладывать в уставный капитал любой организации.</p> <p>3.К инвестициям можно отнести следующие права (при их вложении в объекты предпринимательской деятельности): на очередной отпуск; на участие в выборах; собственности на ценные бумаги; на пенсионное обеспечение.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 40

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-2. Моделирование инвестиционного проекта

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 30

Процедура проведения контрольного мероприятия: Индивидуальная работа в соответствии с заданием

Краткое содержание задания:

Выполнение заданий по разделу 2 “Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности”:

построить финансовую модель инвестиционного проекта на основе исходных данных; построить таблицу денежных потоков по проекту. На ее основе оценить финансовую реализуемость проекта;

рассчитать основные показатели экономической эффективности инвестиционного проекта. Проанализировать и оценить значение рассчитанных показателей;

предложить мероприятия, которые позволят не допустить отрицательного значения результирующего сальдо денежных потоков.

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: анализировать инвестиционную программу компании в области реальных инвестиций, оценивать финансово-экономическую эффективность инвестиционного проекта, подготавливать основу для принятия инвестиционных решений</p>	<p>1.Предположим у вас есть проект А. Для того, чтобы его запустить, необходимо вложить сумму Z. Если Вы его запустите, то ближайшие два года, будете ожидать результаты, выраженные в виде потоков денежных средств (X - через год, Y через 2 года). Потоки обладают каким-то уровнем риска. Представьте, что у Вас есть возможность сделать на рынке финансовых активов портфель, который копирует выгоды и риски денежных потоков проекта. Собственник такого портфеля финансовых активов будет ожидать через год X и Y через два года. Предположим, что стоимость такого портфеля W. При каких условиях (соотношение X, Y, Z, W) проект А можно считать эффективным?</p> <p>2.Проект генерирует следующие ежегодные чистые денежные потоки: -5000, +1900, +1900, +2500, +2000. Затраты компании на капитал составляют 12%.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>Найти NPV данного проекта. 3. Определите NPV инвестиционного проекта, если: первоначальные вложения 100 000 у.е., ежегодные чистые поступления от проекта – 45 000, длительность проекта – 3 года, затраты на капитал – 14%.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-4. Инвестирование в ценные бумаги

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение тестовых заданий в СДО "Прометей"

Краткое содержание задания:

Решение контрольной работы (решение задач) по разделу 3 "Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности".

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: основные разновидности и особенности финансового рынка, принципы использования современных программных средства для обоснования принятия инвестиционных решений</p>	<p>1. Выберите верное утверждение, если доходность капитала компании превышает доходность, компенсирующую риск, то: согласно подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться рост стоимости компании; согласно традиционному подходу и подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться снижение доходности капитала; согласно традиционному подходу, будет наблюдаться снижение доходности капитала; согласно подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться снижение стоимости компании.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>2.Акции могут являться инвестициями в реальные средства: нет, ценные бумаги не относятся к инвестициям вообще; могут, но только если это акции промышленного предприятий; могут, если они вкладываются в объекты капитальных вложений; нет, т.к. вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции.</p> <p>3.В общем случае к инвестированию относится процесс формирования портфеля ценных бумаг: да, если портфель содержит свыше 51% акций предприятия; да, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель; нет, т.к. приобретение ценных бумаг нельзя считать инвестированием; да, но только если портфель создается на срок свыше года.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 85

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 40

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-5. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 30

Процедура проведения контрольного мероприятия: Индивидуальная работа в соответствии с заданием

Краткое содержание задания:

Выполнение заданий по разделу 4 “Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг”:

Расчет основных показателей, характеризующих инвестиционные качества ценных бумаг.

Анализ о оценка рассчитанных показателей.

Формулировка рекомендаций потенциальным мажоритарным и миноритарным инвесторам на основе проведенных анализа и оценки.

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: владеть приемами анализа финансовых рынков, оценивать эффективность инвестиционной деятельности компании с использованием ценных бумаг, формировать и анализировать инвестиционный портфель компании</p>	<p>1.Облигации внутреннего местного займа (без выплаты процентов) номиналом 50 руб. реализуются по цене 34 руб.; погашение облигации планируется через три года; норма текущей доходности облигации такого типа - 16%.</p> <p>1) Определите ожидаемую доходность по облигации и ее соответствие текущей норме доходности.</p> <p>2)Рассчитайте текущую рыночную стоимость облигации.</p> <p>2.Инвестор купил с маржой 100 акций по цене 30 руб. Известно, что поддерживаемая маржа (mm) равна 30%, ожидаемая доходность пакета (r) равна 10%. После того, как цена поднялась до 35 руб.. инвестор закрыл позицию и получил доходность 23,33%. Рассчитать величину первоначальной маржи (m).</p> <p>3.Уставный капитал акционерного общества состоит из 100000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. и 10000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1 руб. Общество решает увеличить акционерный капитал путем размещения дополнительных привилегированных акций номиналом 1 руб.</p> <p>Определить предельное количество привилегированных акций нового выпуска, которое может разместить Общество.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Пример билета

1. Финансовая модель современной компании основана на:
 - а) показателях прибыли и денежных потоков;
 - б) оценке и управлении стоимостью, доходности, рисках, экономической прибыли, денежных потоках;
 - в) нет правильного ответа;
 - г) оценке и управлении стоимостью, рисках, расчете финансовых коэффициентов.

2. Поток свободных денежных средств предприятия всегда определяется в виде суммы:
 - а) сальдо от основной, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - б) сальдо от основной деятельности, инвестиций в долгосрочные активы, полученных долгосрочных заемных средств;
 - в) сальдо от основной деятельности, инвестиций в долгосрочные активы, полученных долгосрочных заемных средств с учетом погашения и обслуживания долга и дополнительного собственного капитала владельцев;
 - г) нет правильного ответа.

3. Приведенная стоимость денег – это:
 - а) поэтапное увеличение вложенной суммы путем присоединения к первоначальному ее размеру суммы процентных платежей;
 - б) сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через некоторый период времени с учетом определенной ставки процента;
 - в) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной процентной ставки к настоящему моменту времени;
 - г) сумма дохода, которая образуется в результате инвестирования денег с учетом фактора инфляции.

Процедура проведения

Экзамен проводится в виде тестирования. 1. с одним вариантом ответа (в вопросах «один из многих», система сравнивает ответ слушателя с правильным ответом и автоматически выставляет за него назначенный балл) 2. с выбором нескольких вариантов ответов (в вопросах «многие из многих» система оценивает каждый ответ отдельно; есть возможность разрешить слушателю получить за вопрос 0,75 балла, если он выберет 3 правильных ответа из 4) 3. на соответствие слушатель должен привести в соответствие левую и правую часть ответа (в вопросах «соответствие» система оценивает каждый ответ отдельно; можно разрешить слушателю получить за вопрос 0,75 балла, если он выберет 3 правильных ответа из 4) 4. развернутый ответ, вводится в ручную в специально отведенное поле (ручная оценка преподавателем)

1. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины

1. Компетенция/Индикатор: ИД-1_{ОПК-1} Использует методологию экономической науки для обоснования инвестиционных решений компании

Вопросы, задания

1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
3. Альтернативные способы оценки эффективности инвестиционного проекта
4. Расчет показателей финансовой реализуемости и экономической эффективности инвестиционного проекта

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Термин “инвестиции” можно определить как “процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта”:

Ответы:

- да, определение инвестиций именно такое;
это справедливо только для реальных инвестиций;
нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;
так определяются инвестиции, направленные в финансовые средства.

Верный ответ: нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции

2. Определите NPV инвестиционного проекта, если: первоначальные вложения 100 000 у.е., ежегодные чистые поступления от проекта – 45 000, длительность проекта – 3 года, затраты на капитал – 14%:

Ответы:

- 3397,57;
4473,44;
16 100,00;
35 000,00.

Верный ответ: 4473,44

3. Если два инвестиционных проекта имеют одинаковую NPV, то ...

Ответы:

- у них одинаковый показатель IRR;
у них одинаковый период окупаемости;
оба проекта являются уникальными;
они добавляют одинаковую стоимость к стоимости компании.

Верный ответ: они добавляют одинаковую стоимость к стоимости компании

2. Компетенция/Индикатор: ИД-2_{ОПК-5} применяет современные программные средства для обоснования принятия инвестиционных решений

Вопросы, задания

1. Сущность и классификация ценных бумаг
2. Сравнение результатов моделей Марковица и Шарпа
3. Расчет и оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги
4. Расчет и анализ цены акций и облигаций

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину. Если фирма-эмитент не выплатит дивиденд, то:

Ответы:

акционер имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом; эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций; не выплаченный дивиденд по привилегированным акциям может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме; этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций.

Верный ответ: не выплаченный дивиденд по привилегированным акциям может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме

2. Доходность акции за период - это ...

Ответы:

прирост капитала за данный период плюс доходность акции;
прирост капитала за данный период плюс процентный показатель уровня инфляции;
текущая доходность плюс общая доходность акции;
доходность акции плюс премия за риск.

Верный ответ: прирост капитала за данный период плюс доходность акции

3. Следует ли при оценке стоимости акции с использованием фундаментального анализа проводить исследование экономической ситуации в отрасли, где занята корпорация?

Ответы:

да, такое исследование оправдано;
это может быть оправдано только для привилегированных акций;
это необходимо только в том случае, если корпорация действует в условиях олигополии;
нет, такое исследование не обеспечивает аналитика необходимой информацией.

Верный ответ: да, такое исследование оправдано

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 85

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 40

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Работа не выполнена или выполнена преимущественно неправильно

III. Правила выставления итоговой оценки по курсу

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих