

**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: Бухгалтерский учет, аудит и налоговый консалтинг**

**Уровень образования: высшее образование - магистратура**

**Форма обучения: Очно-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                                           | Андрюшина И.С.                  |
|                                                                                   | Идентификатор                                      | R76247ef5-AndroshinalS-3e3ea713 |

И.С.  
Андрюшина

## СОГЛАСОВАНО:

Руководитель  
образовательной  
программы

|                                                                                   |                                                    |                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
|  | Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» |                                 |
|                                                                                   | Сведения о владельце ЦЭП МЭИ                       |                                 |
|                                                                                   | Владелец                                           | Андрюшина И.С.                  |
|                                                                                   | Идентификатор                                      | R76247ef5-AndroshinalS-3e3ea713 |

И.С.  
Андрюшина

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:

1. 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

2. 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: Компьютерное задание

1. Компьютерный практикум 1 "Моделирование инвестиционного проекта" (Индивидуальный проект)

2. Компьютерный практикум 2 "«Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций» (Индивидуальный проект)

Форма реализации: Письменная работа

1. Контрольная работа 1 "Инвестирование в ценные бумаги" (Контрольная работа)

2. Тест 1 "Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов" (Тестирование)

3. Тест 2 "Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа" (Тестирование)

## БРС дисциплины

2 семестр

| Раздел дисциплины                                                                | Веса контрольных мероприятий, % |      |      |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|
|                                                                                  | Индекс КМ:                      | КМ-1 | КМ-2 | КМ-3 | КМ-4 | КМ-5 |
|                                                                                  | Срок КМ:                        | 3    | 4    | 8    | 12   | 15   |
| 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:                                                            | 10 | 10 | 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 <sub>ОПК-1</sub> Использует методологию экономической науки для обоснования инвестиционных решений компании | Знать:<br>теоретические основы и основные понятия инвестиционной деятельности компании.<br>Уметь:<br>анализировать инвестиционную программу компании в области реальных инвестиций, оценивать финансово-экономическую эффективность инвестиционного проекта, подготавливать основу для принятия инвестиционных решений; | Тест 2 "Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа" (Тестирование)<br>Компьютерный практикум 1 "Моделирование инвестиционного проекта" (Индивидуальный проект)                                                                                                                    |
| ОПК-5              | ИД-2 <sub>ОПК-5</sub> Применяет современные программные средства для обоснования принятия инвестиционных решений | Знать:<br>основные принципы организации корпоративных финансов и роль принципа инвестирования в деятельности компании;<br>Уметь:                                                                                                                                                                                        | Тест 1 "Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов" (Тестирование)<br>Контрольная работа 1 "Инвестирование в ценные бумаги" (Контрольная работа)<br>Компьютерный практикум 2 "«Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций»" (Индивидуальный проект) |

|  |  |                                                                                                                                                                                                              |  |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | <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. Тест 1 "Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов"**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 10

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение тестовых заданий на практическом занятии

#### **Краткое содержание задания:**

Решение тестовых заданий по теме 1 "Принципы корпоративных финансов" раздела 1 "Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование

#### **Контрольные вопросы/задания:**

|                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Знать: основные принципы организации корпоративных финансов и роль принципа инвестирования в деятельности компании;</p> | <p>1. Финансовая модель современной компании основана на:<br/>показателях прибыли и денежных потоков;<br/>оценке и управлении стоимостью, доходности, рисках, экономической прибыли, денежных потоках;<br/>нет правильного ответа;<br/>оценке и управлении стоимостью, рисках, расчете финансовых коэффициентов.</p> <p>2. Поток свободных денежных средств предприятия всегда определяется в виде суммы:<br/>сальдо от основной, инвестиционной и финансовой деятельности;<br/>сальдо от основной деятельности, инвестиций в долгосрочные активы, полученных долгосрочных заемных средств;<br/>сальдо от основной деятельности, инвестиций в долгосрочные активы, полученных долгосрочных заемных средств с учетом погашения и обслуживания долга и дополнительного собственного капитала владельцев;<br/>нет правильного ответа.</p> <p>3. Приведенная стоимость денег – это:<br/>позапное увеличение вложенной суммы путем присоединения к первоначальному ее размеру суммы процентных платежей;<br/>сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через некоторый период времени с учетом определенной ставки процента;<br/>сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной процентной ставки к настоящему моменту времени;<br/>сумма дохода, которая образуется в результате инвестирования денег с учетом фактора инфляции.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>4.Основными функциями финансов предприятия являются:</p> <p>оптимальное распределение финансовых ресурсов по видам деятельности и структурным подразделениям, контроль основных параметров деятельности предприятия;</p> <p>привлечение собственных и заемных средств, распределение валовой прибыли и валового дохода между субъектами системы;</p> <p>формирование прибыли и валового дохода предприятия, обеспечение своевременности и полноты расчетов с бюджетом и кредиторами;</p> <p>вариант 1 и 2.</p> <p>5.Свободный денежный поток для акционеров компании-оператора стационарной связи согласно следующей информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Денежный поток от основной деятельности – 800 тыс.у.е.;</li> <li>· Приобретение основных средств требует 40 тыс.у.е.;</li> <li>· Выплаченные наличными дивиденды – 50 тыс.у.е.;</li> <li>· Погашение облигационного займа – 200 тыс.у.е.;</li> <li>· Денежные средства, выплаченные поставщикам – 10 тыс.у.е.</li> <li>· Возмещение ущерба за потерю груза в связи с наводнением – 5 тыс.у.е.</li> </ul> <p>составляет:</p> <p>505 тыс.у.е.;</p> <p>555 тыс.у.е.;</p> <p>560 тыс.у.е.;</p> <p>нет правильного ответа.</p> <p>6.Требуемая норма доходности – это...</p> <p>норма доходности, которую инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные субъекты ожидают получить от своих вложений в течение заданного периода;</p> <p>минимальный уровень нормы доходности, при котором наступает возможность осуществления вложений в данную компанию;</p> <p>норма доходности, рассчитываемая как разность между приведенной стоимостью доходов и первоначальными инвестициями;</p> <p>норма доходности инвестиций, имеющих положительную NPV.</p> <p>7.Чистый денежный поток для акционеров (FCFE) рассчитывается по схеме...</p> <p>чистая прибыль + амортизационные отчисления + увеличение долгосрочной задолженности – погашение по долгосрочным обязательствам – прирост собственных оборотных средств +</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>уменьшение собственных оборотных средств – капитальные вложения во внеоборотные активы; чистая прибыль + выплаты процентов + амортизационные отчисления – прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств – капитальные вложения во внеоборотные активы + реализация внеоборотных активов;</p> <p>чистая прибыль + амортизационные отчисления – прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств – капитальные вложения во внеоборотные активы; чистая прибыль + амортизационные отчисления + выплаты процентов + увеличение долгосрочной задолженности – погашение по долгосрочным обязательствам – прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств – капитальные вложения во внеоборотные активы.</p> <p>8.Компания увеличивает стоимость для акционеров, если...</p> <p>чистая прибыль компании от операционной деятельности после вычета налогов (NOPAT) больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;</p> <p>NOPAT меньше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;</p> <p>NOPAT равна совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;</p> <p>чистая прибыль компании от операционной деятельности больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период.</p> <p>9.Если приведенная стоимость 550 у.е., получаемых через год, равна 500 у.е., то коэффициент дисконтирования составляет:</p> <p>0,909;</p> <p>1,110;</p> <p>0,110;</p> <p>нет правильного ответа.</p> <p>10.Принцип инвестирования означает, что: соотношение выбранных источников финансирования инвестиций должно обеспечить максимизацию стоимости компании; вложения осуществляются только в случае, если от них ожидается доход не меньше среднерыночного; в периоды, когда компания не может найти вариантов инвестиций, доходность которых не ниже среднерыночных, чистая прибыль распределяется в виде дивидендов;</p> <p>нет верного ответа.</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-2. Тест 2 "Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа"**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 10

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение тестовых заданий на практическом занятии

### **Краткое содержание задания:**

Решение тестовых заданий по теме 2 “Теоретические основы инвестиционной деятельности. Основы инвестиционного анализа” раздела 1 "Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование

### **Контрольные вопросы/задания:**

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Знать: теоретические основы и основные понятия инвестиционной деятельности компании. | <p>1.В общем случае к инвестированию относится процесс формирования портфеля ценных бумаг: да, если портфель содержит свыше 51% акций предприятия;</p> <p>да, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель;</p> <p>нет, т.к. приобретение ценных бумаг нельзя считать инвестированием;</p> <p>да, но только если портфель создается на срок свыше года.</p> <p>2.Акции могут являться инвестициями в реальные средства:</p> <p>нет, ценные бумаги не относятся к инвестициям вообще;</p> <p>могут, но только если это акции промышленного предприятий;</p> <p>могут, если они вкладываются в объекты капитальных вложений;</p> <p>нет, т.к. вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>3. Инвестор сформировал портфель из облигаций предприятия. С макроэкономической точки зрения можно сказать, что он совершил инвестирование: нет, т.к. приобретение облигаций нельзя относить к инвестированию;</p> <p>да, только если портфель обеспечивает контроль над предприятием;</p> <p>нет, т.к. теоретически инвестирование предполагает вложения в реальные средства;</p> <p>нет, т.к. теоретически инвестированием считается вложение денег в акции, а не в облигации предприятия.</p> <p>4. Станок может являться инвестицией: нет, станок может быть только объектом инвестирования. но не инвестицией;</p> <p>да, если станок будет модернизироваться;</p> <p>да, если станок будет вложен в какой-либо инвестиционный объект;</p> <p>нет, реальные средства не могут быть инвестициями вообще.</p> <p>5. Инвестор намерен вложить 1000 акций «Газпрома» в уставный капитал некоммерческого образовательного учреждения. Данные акции: можно рассматривать как инвестицию;</p> <p>следует считать объектом инвестирования;</p> <p>нельзя рассматривать в контексте инвестиционной деятельности, т.к. рассматривается некоммерческая организация;</p> <p>нельзя вкладывать в уставный капитал любой организации.</p> <p>6. К инвестициям можно отнести следующие права (при их вложении в объекты предпринимательской деятельности):</p> <p>на очередной отпуск;</p> <p>на участие в выборах;</p> <p>собственности на ценные бумаги;</p> <p>на пенсионное обеспечение.</p> <p>7. Инвестор приобрел государственные краткосрочные облигации за 980 руб. В этом случае: купленная облигация является краткосрочной инвестицией;</p> <p>сумма 980 руб. является краткосрочной инвестицией;</p> <p>купленная облигация является долгосрочной инвестицией;</p> <p>сумма 980 руб. является долгосрочной инвестицией.</p> <p>8. Какую цель в конечном итоге преследует аналитик, проводящий фундаментальный анализ:</p> <p>исследование факторов, воздействующих на величину процентной ставки;</p> <p>исследование факторов, воздействующих на стоимость оцениваемой акции;</p> <p>исследование факторов, воздействующих на темп</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>инфляции;<br/>исследование факторов, воздействующих на безработицу.</p> <p>9.Можно ли использовать методы технического анализа для исследования рынка ОФЗ:<br/>нет, поскольку цена этих облигаций имеет тенденцию к постоянному повышению, по мере приближения погашения, и не является волатильной;<br/>нет, поскольку такие ценные бумаги являются безрисковыми и не подвержены воздействию рынка;<br/>да, можно;<br/>нет, поскольку ОФЗ является бескупонной облигацией, а методы технического анализа используются только для купонных облигаций.</p> <p>10.Выберите верное утверждение, если доходность капитала компании превышает доходность, компенсирующую риск, то:<br/>согласно подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться рост стоимости компании;<br/>согласно традиционному подходу и подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться снижение доходности капитала;<br/>согласно традиционному подходу, будет наблюдаться снижение доходности капитала;<br/>согласно подходу на основе корпоративных финансов, будет наблюдаться снижение стоимости компании.</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-3. Компьютерный практикум 1 "Моделирование инвестиционного проекта"**

**Формы реализации:** Компьютерное задание

**Тип контрольного мероприятия:** Индивидуальный проект

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 30

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Индивидуальная работа за компьютером на практическом занятии

**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%. Найти NPV данного проекта.</p> <p>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> <p>4.Для проекта требуются первоначальные инвестиции в размере 10 млн. у.е. Ожидаемые чистые годовые операционные денежные потоки в течение 10 лет: 1,1 млн. у.е., 1,0, 1,2, 1,4, 1,8, 2,0, 2,0, 2,2, 2,5, 2,5. Денежные потоки равномерно распределены в течение года. Рассчитать период окупаемости проекта.</p> <p>5.IRR проекта 18%. Определить, при каких значениях ставки дисконтирования NPV того же проекта будет: положительным; отрицательным; равно 0.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>6.Первоначальные затраты проекта иностранной компании 8000 у.е., в 2000 обходятся доставка и монтаж оборудования. В течение последующих 5 лет проект будет ежегодно приносить фиксированную сумму в 5000 в виде выручки и 2000 в виде затрат, не включая амортизацию. Амортизация начисляется равномерно, ставка налога на прибыль для инвестора 20%, затраты на капитал 10%.<br/>Рассчитать NPV данного проекта.</p> <p>7.Определите внутреннюю норму доходности (IRR) предполагаемой инвестиции, если предполагаемый проект рассчитан на три года, ежегодные затраты в течение всего срока его действия составляют 28000 у.е., доходы в первый год не предусмотрены, а во второй и третий годы они составляют 45000 у.е. ежегодно.</p> <p>8.Проект А предполагает инвестиции в размере 13000 у.е., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 3000 у.е. в год в течение 8 лет.<br/>Определить период окупаемости этого проекта (PP).</p> <p>9.Проект А предполагает инвестиции в размере 13000 у.е., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 3000 у.е. в год в течение 8 лет.<br/>Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если средняя доходность на рынке 7%.</p> <p>10.Проект А предполагает инвестиции в размере 13000 у.е., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 3000 у.е. в год в течение 8 лет.<br/>Определить индекс доходности (PI).</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. Контрольная работа 1 "Инвестирование в ценные бумаги"**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 20

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Решение контрольной работы на практическом занятии.

**Краткое содержание задания:**

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

**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. 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.<br/>Определить предельное количество привилегированных акций нового выпуска, которое может разместить Общество.</p> <p>2. Инвестор купил с маржой 100 акций по цене 30 руб. Известно, что поддерживаемая маржа (<math>mm</math>) равна 30%, ожидаемая доходность пакета (<math>r</math>) равна 10%. После того, как цена поднялась до 35 руб., инвестор закрыл позицию и получил доходность 23,33%. Рассчитать величину первоначальной маржи (<math>gm</math>).</p> <p>3. Инвестор купил с маржой 200 акций по цене 30 руб. Известно, что <math>gm=60\%</math>, <math>r=12\%</math>. После того, как цена акции снизилась до 15 руб., инвестор получил маржинальное требование и должен был внести на счет 200 руб. Рассчитать величину поддерживаемой маржи (<math>mm</math>).</p> <p>4. Инвестор купил с маржой 300 акций по цене 35 руб. Известно, что <math>gm=60\%</math>, <math>mm=30\%</math>, <math>r=15\%</math>. Инвестор намерен получить от операции доходность 50%. Определить, до какого уровня должна подняться цена акции.</p> <p>5. Инвестор располагает 1 тыс. руб. и желает купить акции с маржой по цене 20 руб. Известно, что <math>gm=50\%</math>, <math>mm=30\%</math>, <math>r=10\%</math>. Рассчитать максимальное количество акций, которое инвестор может купить с маржой.</p> <p>6. Три года назад инвестор приобрел облигацию номиналом 1000 у.е., 4,5%-ным купоном с полугодовыми выплатами, которая стоила 888,94 у.е. и давала доходность к погашению 8,5%. До срока погашения в момент покупки оставалось 7 лет. Инвестор нашел способ вкладывать купонные выплаты по облигации под 8% в год. Определить, чему равна фактическая доходность первоначальных инвестиций?</p> <p>7. Облигации внутреннего местного займа (без</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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>8. Инвестор приобрел акции и планирует их использовать в течение продолжительного периода времени. На ближайшие пять лет он составил прогноз получения дивидендов, согласно которому сумма дивидендов в первый год составит 200 тыс. руб.; в последующие годы она будет ежегодно возрастать на 10%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 15%.</p> <p>Определите текущую рыночную стоимость акций.</p> <p>9. Предприятие выплачивало дивиденд в размере 5 руб. на акцию. В будущем году ожидается, что предприятие будет выплачивать дивиденд в размере 10 руб. на акцию. Через год прогнозируется выплата дивиденда в размере 13 руб. на акцию. Начиная с этого времени, согласно прогнозу величина дивидендов будет расти с постоянным темпом 7% в год.</p> <p>Определите текущий курс акции предприятия при значении требуемой ставки доходности на уровне 11%.</p> <p>10. На фондовом рынке выставлены для продажи облигации предприятия по цене 100 руб. за единицу. Они были выпущены на пять лет; до погашения осталось два года. Номинальная стоимость - 120 руб. Проценты выплачиваются один раз в год по ставке 25% к номиналу. С учетом уровня риска данного типа облигаций норма текущей доходности принимается в размере 35% в год.</p> <p>Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.</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-5. Компьютерный практикум 2 "«Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций»"**

**Формы реализации:** Компьютерное задание

**Тип контрольного мероприятия:** Индивидуальный проект

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 30

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Индивидуальная работа за компьютером на практическом занятии.

#### **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:**

Уметь: владеть приемами анализа финансовых рынков, оценивать эффективность инвестиционной деятельности компании с использованием ценных бумаг, формировать и анализировать инвестиционный портфель компании;

#### **1.Из отчетности взяты следующие показатели деятельности компании (тыс.руб.):**

| Показатель                              | 1-ый год       | 2-ой год       |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Активы</b>                           |                |                |
| Денежная наличность                     | 21800          | 25000          |
| Рыночные ценные бумаги                  | 11754          | 14850          |
| Дебиторская задолженность               | 69950          | 61900          |
| Товарно-материальные запасы             | 117900         | 112640         |
| Прочие оборотные средства               | 14300          | 18690          |
| <b>Итого оборотных средств</b>          | <b>231704</b>  | <b>233080</b>  |
| Инвестиции                              | 55800          | 59000          |
| Недвижимость, машины, оборудование      | 1018400        | 1144400        |
| <b>Всего активов</b>                    | <b>1305904</b> | <b>1436480</b> |
| <b>Пассивы</b>                          |                |                |
| Счета к оплате                          | 81000          | 85400          |
| Прочие краткосрочные обязательства      | 77300          | 78800          |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b> | <b>158300</b>  | <b>164200</b>  |
| Облигационный заем                      | 464000         | 424000         |
| Прочие долгосрочные обязательства       | 78100          | 91800          |
| <b>Итого долгосрочных обязательств</b>  | <b>542100</b>  | <b>515800</b>  |
| Акционерный капитал                     | 605504         | 756480         |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|  |  | <b>Всего</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>1305904</b> | <b>1436480</b> |
|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                |
|  |  | Выручка от реализации                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2050250        | 2150800        |
|  |  | Прочие доходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 700            | 2400           |
|  |  | <b>Всего доходов</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>2050950</b> | <b>2154200</b> |
|  |  | Себестоимость реализованной продукции,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1970750        | 2059700        |
|  |  | в том числе амортизация                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 124000         | 136000         |
|  |  | Прибыль до уплаты налогов и процентов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 80200          | 93500          |
|  |  | Расходы по уплате процентов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 34750          | 25240          |
|  |  | Непредвиденные расходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 800            | 18445          |
|  |  | Прибыль до уплаты налогов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 44650          | 49815          |
|  |  | Налоги                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 19600          | 20400          |
|  |  | Чистая прибыль                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 25050          | 29415          |
|  |  | Выплата дивидендов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 12500          | 13500          |
|  |  | Нераспределенная прибыль                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12550          | 15915          |
|  |  | Выпущенные обыкновенные акции, шт.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 17100          | 17100          |
|  |  | Рыночная цена одной акции, руб.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 18,2           | 19             |
|  |  | <p>Рассчитать и проанализировать следующие показатели:</p> <p>Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.</p> <p>Коэффициент выплаты дивидендов.</p> <p>2.Используя исходные данные вопроса 1, рассчитать и проанализировать следующие показатели:</p> <p>Процентное покрытие по облигациям.</p> <p>Рентабельность собственного капитала.</p> <p>3.Используя исходные данные вопроса 1, рассчитать и проанализировать следующие показатели:</p> <p>Финансовый рычаг.</p> <p>Дивидендный доход.</p> <p>4.Используя исходные данные вопроса 1, рассчитать и проанализировать следующие показатели:</p> <p>Стоимость активов на одну облигацию (стоимость одной облигации – 1 тыс.руб.).</p> <p>Стоимость активов на одну обыкновенную акцию.</p> <p>5.Используя исходные данные вопроса 1, рассчитать и проанализировать следующие показатели:</p> <p>Дивиденд на одну обыкновенную акцию.</p> <p>Прибыль на одну обыкновенную акцию.</p> <p>6.Используя исходные данные вопроса 1, рассчитать и проанализировать следующие показатели:</p> <p>Прибыль на одну обыкновенную акцию.</p> <p>Доход на одну акцию.</p> <p>7.Имеются следующие данные о промышленной компании за последние два года (тыс.руб).</p> |                |                |
|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1-й            | 2-й            |
|  |  | Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей и покрытия непредвиденных расходов и убытков                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 48             | 56             |
|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 120            | 100            |

|  |                             |           |           |
|--|-----------------------------|-----------|-----------|
|  | Расходы по уплате процентов | 20850     | 17<br>544 |
|  | Чистая прибыль              | 15<br>030 | 15<br>246 |
|  | Выплата дивидендов          | 7 500     | 8<br>100  |

Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Определите, насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?

8.Имеются следующие данные о компаниях .

|                                                  |           |           |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Прибыль, тыс. руб.                               | 78<br>500 | 81<br>600 |
| Дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб. | 4 130     | 5 240     |
| Проценты по облигациям, тыс. руб.                | 2 475     | 3 350     |
| Ставка налога на прибыль, %                      | 32        | 32        |

Исходя из полученных результатов обоснуйте, в какую компанию бо-лее выгодно инвестировать средства.

Рассчитайте коэффициент покры-тия дивидендов по привилегированным акциям.

9.Имеются следующие данные о компаниях С и D

|                                             |           |            |
|---------------------------------------------|-----------|------------|
|                                             | С         | D          |
| Прибыль, руб.                               | 95<br>670 | 102<br>840 |
| Налог на прибыль, %                         | 20        | 20         |
| Процентные платежи по ссудам банка, %       | 18        | 18         |
| Дивиденды по привилегированным акциям, руб. | 21 000    | 27<br>000  |
| Дивиденды по обыкновенным акциям, руб.      | 13 500    | 14900      |
| Количество обыкновенных акций, руб.         | 2000      | 3 100      |

Оцените инвестиционные качества обыкновенных акций компаний СиD.

10.

|                                                 |             |            |
|-------------------------------------------------|-------------|------------|
| Имеются следующие данные из отчетности компании | (тыс. руб.) |            |
|                                                 | 2020        | 2021       |
| Общая стоимость активов по балансу              | 563<br>987  | 598<br>790 |
| Сумма краткосрочных обязательств по балансу     | 56 350      | 67 543     |
| Сумма облигационной задолженности по балансу    | 201<br>000  | 213<br>000 |
| Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей | 39 520      | 42 710     |
| Расходы по уплате процентов                     | 16 355      | 15 850     |

|  |                                                          |
|--|----------------------------------------------------------|
|  | Оцените инвестиционные качества корпоративных облигаций. |
|--|----------------------------------------------------------|

**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

2 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Пример билета

|              |                                  |                                  |                                                   |  |  |
|--------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|--|--|
| НИУ<br>«МЭИ» | ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №<br>_____ |                                  | Утверждаю<br>Зав. кафедрой                        |  |  |
|              |                                  |                                  | Протокол № _____<br>от _____ 20__ г               |  |  |
|              |                                  |                                  | Кафедра «Экономики в энергетике и промышленности» |  |  |
|              |                                  |                                  | Дисциплина «Инвестиционный анализ»                |  |  |
|              |                                  | Инженерно-экономический институт |                                                   |  |  |

- Оценка риска и доходности инвестиций
- Принципы фундаментального анализа ценных бумаг
- Задача

**Агрегированный баланс**

| Актив (млн.руб.)          |             |             | Пассив (млн.руб.)          |             |             |
|---------------------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|
| Статья                    | На нач.пер. | На кон.пер. | Статья                     | На нач пер. | На кон.пер. |
| Денежные средства         | 210         | 180         | Кредиторская задолженность | 240         | 110         |
| Дебиторская задолженность |             |             | Краткосрочные займы        | 215         | 220         |
| Товарные запасы           | 555         | 600         | Долгосрочные займы         | 500         | 500         |
| Долгосрочные активы       | 2100        | 2300        | Добавочный капитал         | 450         | 450         |
| Амортизация               | 1000        | 1200        | Обыкновенные акции         | 250         | 250         |
|                           |             |             | Нераспределенная прибыль   | 680         | 785         |
| <b>Итого активы</b>       |             |             | <b>Итого пассивы</b>       |             |             |
| Выручка                   | 1400        |             |                            |             |             |
| Себестоимость продукции   | 900         |             |                            |             |             |
| Валовая прибыль           |             |             |                            |             |             |
| Операционные расходы      | 55          |             |                            |             |             |
| Амортизация               | 200         |             |                            |             |             |
| Операционная прибыль      |             |             |                            |             |             |
| Проценты уплаченные       | 45          |             |                            |             |             |
| Прибыль до вычета налогов |             |             |                            |             |             |
| Налог на прибыль          |             |             |                            |             |             |
| Чистая прибыль            |             |             |                            |             |             |

Рассчитайте элементы денежного потока для всех инвесторов компании.

## Процедура проведения

Экзамен проводится очно в устной форме.

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

**1. Компетенция/Индикатор:** ИД-1<sub>ОПК-1</sub> Использует методологию экономической науки для обоснования инвестиционных решений компании

#### **Вопросы, задания**

1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
3. Правила и методы вычисления чистой приведенной стоимости (NPV)
4. Альтернативные способы оценки эффективности инвестиционного проекта
5. Сущность и классификация ценных бумаг

#### **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. Рынок финансовых активов по сравнению с рынком реальных активов:

Ответы:

более ликвидный;  
не позволяет систематически существовать ошибкам в ценообразовании;  
легче получить информацию о справедливой доходности;  
верный ответ включает все вышеперечисленные варианты.

Верный ответ: верный ответ включает все вышеперечисленные варианты

3. Понятие «внутренняя норма рентабельности означает...

Ответы:

ставку доходности, отражающую способность приносить выигрыш в виде чистых денежных потоков, генерируемых вложенным капиталом;  
отношение текущей стоимости будущих денежных потоков и стоимости проекта;  
норму доходности инвестиций, которая уравнивает текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость их оттоков, образовавшихся в результате реализации проекта;  
критерий эффективности использования инвестированного капитала.

Верный ответ: норму доходности инвестиций, которая уравнивает текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость их оттоков, образовавшихся в результате реализации проекта

4. 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

5. Если IRR проекта 15%, тогда NPV:

Ответы:

отрицательна при ставке дисконтирования 10%;  
положительна при ставке дисконтирования 20%;  
отрицательна при ставке дисконтирования 20%;  
положительна при ставке дисконтирования 15%.

Верный ответ: отрицательна при ставке дисконтирования 20%

6. Термин “номинал” применительно к облигациям акционерного общества означает:

Ответы:

долю уставного капитала, приходящуюся на одну облигацию;  
цену, по которой размещаются дисконтные облигации;  
сумму, которую должно заплатить общество акционеру при его ликвидации;  
сумму, которую должно заплатить общество акционеру при погашении облигации.

Верный ответ: сумму, которую должно заплатить общество акционеру при погашении облигации

7. 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

8. 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

9. Какую величину, в конечном итоге, оценивает фундаментальный аналитик?

Ответы:

балансовую стоимость акции;  
экономическую стоимость акции;  
рыночную стоимость акции;  
эмиссионную стоимость акции.

Верный ответ: экономическую стоимость акции

**2. Компетенция/Индикатор:** ИД-2ОПК-5 Применяет современные программные средства для обоснования принятия инвестиционных решений

### Вопросы, задания

1. Сравнение результатов моделей Марковица и Шарпа
2. Расчет элементов свободного денежного потока (для всех инвесторов, для собственников, для кредиторов)
3. Расчет показателей финансовой реализуемости и экономической эффективности инвестиционного проекта
4. Расчет и оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги
5. Расчет и анализ цены акций и облигаций

## Материалы для проверки остаточных знаний

1. Какую ставку доходности (затрат на капитал) необходимо использовать для дисконтирования потоков свободных денежных средств при анализе инвестиционного проекта?

Ответы:

требуемую доходность акционеров;  
требуемую доходность кредиторов;  
средневзвешенные затраты на капитал;  
верный ответ зависит от вида дисконтируемых потоков денежных средств.

Верный ответ: средневзвешенные затраты на капитал

2. Выберите вариант, согласно которому можно обеспечить сопоставимость результатов оценки проектов с различными сроками действия (10 и 5 лет):

Ответы:

рассчитать для двух проектов NPV и выбрать проект с более высоким значением;  
рассчитать для двух проектов IRR и выбрать проект с более высоким значением;  
рассчитать для более продолжительного проекта NPV, затем рассчитать NPV короткого проекта, реализованного дважды и сравнить полученные показатели;  
сравнимость результатов обеспечить невозможно.

Верный ответ: сравнимость результатов обеспечить невозможно

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%:

Ответы:

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

Верный ответ: 4473,44

4. Темп роста дивиденда для стабильно растущей компании может быть рассчитан как ...

Ответы:

ставка реинвестирования  $\times$  коэффициент рентабельности собственного капитала;  
ставка реинвестирования / коэффициент рентабельности собственного капитала;  
ставка реинвестирования + коэффициент рентабельности собственного капитала;  
ставка реинвестирования - коэффициент рентабельности собственного капитала.

Верный ответ: ставка реинвестирования  $\times$  коэффициент рентабельности собственного капитала

5. Представьте, что инвестор купил пакет акций на 200 у.е. Если через год он получил всего лишь 1 у.е. в качестве дивиденда и продал свой пакет за 290 у.е., то доходность этих акций составила ...

Ответы:

45%;  
5%;  
50%;  
нет правильного ответа.

Верный ответ: нет правильного ответа

6. 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: 70*

*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: 60*

*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: 50*

*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