

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе и  
качеству образования

\_\_\_\_\_ И. А. Долгова

16 апреля 2025 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И DUE DILIGENCE**

---

|                         |                           |
|-------------------------|---------------------------|
| Направление подготовки: | 38.04.02 Менеджмент       |
| Профиль подготовки:     | Стратегический менеджмент |
| Квалификация:           | магистр                   |
| Форма обучения:         | очная, заочная            |
| Год начала подготовки:  | 2025                      |

Самара  
2025

# 1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

| Код и наименование профессиональных компетенций                                                                                 | Код и наименование индикатора достижений профессиональных компетенций                                                                           | Результаты обучения по дисциплинам (модулям) и практикам                                                                                                                  | Вид аттестации и оценочных средств                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-3. Способен оценивать потенциал и разрабатывать стратегию управления изменениями в организации в условиях конкурентной среды | ПК-3.И-1. Понимает основные концепции стратегического развития компании, критерии принятия управленческих решений в условиях конкурентной среды | ПК-3.И-1.3-1. Знает предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа                                        | Текущий контроль: устный опрос, доклад, проект. Промежуточная аттестация: контрольное задание, |
|                                                                                                                                 | ПК-3.И-2. Оценивает стратегические альтернативы компании с учетом на основе бизнес-анализа потенциальных возможностей организации               | ПК-3.И-2.3-1. Знает методики оценки деятельности в соответствии с разработанными показателями                                                                             | Текущий контроль: устный опрос, доклад, проект. Промежуточная аттестация: контрольное задание, |
|                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 | ПК-3.И-2.У-1. Умеет выявлять и оценивать несоответствие между параметрами текущего и будущего состояний организации                                                       | Текущий контроль: устный опрос, доклад, проект. Промежуточная аттестация: контрольное задание, |
|                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 | ПК-3.И-2.У-3. Умеет анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации                                                            | Текущий контроль: устный опрос, доклад, проект. Промежуточная аттестация: контрольное задание, |
|                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 | ПК-3.И-2.У-4. Умеет оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами                                                                             | Текущий контроль: устный опрос, доклад, проект. Промежуточная аттестация: контрольное задание, |
|                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 | ПК-3.И-2.В-1. Владеет навыками оценки текущего состояния организации и бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации | Текущий контроль: устный опрос, доклад, проект. Промежуточная аттестация: контрольное задание, |

## **2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ**

### **2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям**

#### **Тема 1. Введение в дисциплину Инвестиционный анализ и Due Diligence**

1. Поясните сущность и функции инвестиций в экономике.
2. Дайте определения понятиям «инвестиционный проект», «инвестиционная программа», «портфель инвестиций».
3. Перечислите основные признаки классификации инвестиций.
4. Что представляют собой реальные и финансовые инвестиции?
5. В чем отличия стратегических и тактических инвестиционных решений?
6. Поясните сущность концепции временной стоимости денег.
7. Как определить текущую и будущую стоимость денег?
8. Что представляет собой механизм дисконтирования?
9. Что представляет собой процедура Due Diligence?
10. Перечислите основные источники финансирования инвестиционной деятельности.

#### **Тема 2. Due Diligence как обязательный этап инвестиционного процесса**

1. Поясните роль инвестиций в реальные и финансовые активы предприятий реального сектора экономики.
2. Что представляют собой портфельные инвестиции?
3. Поясните сущность и цели Due Diligence.
4. Поясните роль процедуры Due Diligence при проведении сделок по слияниям и поглощениям.
5. Охарактеризуйте сущность и цели проведения операционного, финансового, юридического, налогового, маркетингового Due Diligence.
6. Охарактеризуйте этапы проведения Due Diligence.
7. Поясните содержание технического задания на проведение процедуры Due Diligence.
8. Поясните содержание отчета по итогам проведения Due Diligence.

#### **Тема 3. Традиционные и альтернативные методы оценки инвестиционных решений**

1. Перечислите формы и поясните особенности реальных инвестиций.
2. Поясните отличия технико-экономического обоснования инвестиционного проекта и бизнес-плана инвестиционного проекта.
3. Охарактеризуйте методы разработки технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.
4. Как провести оценку финансовой состоятельности инвестиционного проекта?
5. Охарактеризуйте методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.
6. Перечислите и поясните критерии эффективности инвестиционного проекта.
7. В чем заключается социальная и бюджетная эффективность инвестиционного проекта?
8. Как учесть фактор инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта?
9. Перечислите формы и поясните особенности финансовых инвестиций.
10. С помощью каких методов можно оценить инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций?

#### **Тема 4. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности и риска**

1. Поясните роль неопределенности при принятии инвестиционных решений.
2. Дайте определение проектного риска.
3. Перечислите факторы риска инвестиционных проектов.
4. Какие источники информации используются для анализа проектных рисков?

5. Перечислите методы оценки инвестиционных рисков.
6. В чем суть экспертных методов оценки инвестиционных рисков?
7. В чем суть экономико-статистических методов оценки инвестиционных рисков?
8. Поясните суть сценарного подхода при оценке проектных рисков.
9. Как можно снизить риски инвестиционных проектов?
10. В чем заключается метод диверсификации проектных рисков?

### Критерии оценки работы на практическом занятии

| Критерии                                                                                                                                                                                                                                              | Максимальное количество баллов за занятие |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Устный опрос, коллоквиум</b>                                                                                                                                                                                                                       |                                           |
| Основные теоретические положения по вопросу раскрыты. Имеются элементы обоснования выводов. Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии. Очевидно использование источников рекомендованной литературы. | 5 баллов                                  |

## 2.2. Темы докладов

1. Особенности инвестирования в недвижимость на современном этапе
2. Основные направления государственной инвестиционной политики.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
4. Инвестиционные качества ценных бумаг
5. Фондовая биржа: организация торгов, участники, методы регулирования деятельности
6. Влияние современного кризиса на фондовые рынки мира и России
7. IPO российских компаний: состояние, перспективы развития
8. Инвестиционная стратегия предприятия: сущность, взаимосвязь с элементами стратегического выбора
9. Основные этапы процесса разработки инвестиционной стратегии предприятия
10. Виды и функции паевых инвестиционных фондов
11. Бизнес-план инвестиционного проекта предприятия: назначение, структура, содержание
12. Эффективность инвестиционного проекта: виды эффективности, методы количественной оценки
13. Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиций
14. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности.
15. Формы и методы финансирования реальных инвестиций
16. Лизинг как специфический метод финансирования инвестиций, его преимущества и недостатки
17. Инвестиции в инновационной деятельности предприятий.
18. Пространственная и временная оптимизация портфеля реальных инвестиций.
19. Привлечение иностранных инвестиций, их значение для развития отечественной экономики
20. Иностранные инвестиции и свободные экономические зоны

### Шкала и критерии оценки доклада

| Критерии | Показатели | Баллы |
|----------|------------|-------|
|----------|------------|-------|

| Критерии                               | Показатели                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Баллы |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. Степень раскрытия сущности проблемы | <ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие теме доклада;</li> <li>– полнота и глубина раскрытия основных понятий;</li> <li>– умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;</li> <li>– умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.</li> </ul> | 70    |
| 2. Обоснованность выбора источников    | <ul style="list-style-type: none"> <li>– круг, полнота использования литературных источников по теме;</li> <li>– привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).</li> </ul>                                                                                                                                                | 15    |
| 3. Изложение                           | – литературный стиль.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 15    |

Доклад оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;

50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

### 2.3. Темы проектов (при наличии)

1. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
3. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.
5. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.
6. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
7. Технология проведения инвестиционного Due Diligence.
8. Особенности процедуры Due Diligence при слияниях и поглощениях.
9. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
10. Экономическая оценка альтернативных инвестиций.
11. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
12. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
13. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
14. Российский рынок ценных бумаг: состояние и перспективы развития.
15. Инвестиционные ресурсы предприятия и методы их формирования.
16. Бюджетные источники финансирования инвестиционных проектов.
17. Акционирование как способ финансирования инвестиционного проекта.
18. Российский рынок IPO: состояние, перспективы развития.
19. Особенности инвестиционной деятельности в условиях глобализации финансовых рынков.
20. Проектное финансирование инвестиционного проекта.
21. Мобилизация инвестиционных ресурсов путем эмиссии ценных бумаг.
22. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
23. Лизинг как способ финансирования реальных инвестиций предприятия.
24. Иностранные инвестиции в экономике России.
25. Формирование и управление инвестиционным портфелем.

26. Формирование инвестиционной стратегии предприятия.
27. Принятие инвестиционных решений на базе стратегического портфельного анализа.
28. Проектное управление инвестиционной деятельностью в органах исполнительной власти.
29. Инвестиционные риски и пути их снижения.
30. Методы оценки рисков в системе инвестиционного проектирования.
31. Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.
32. Оценка инвестиционного климата регионов.

### **3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

#### **3.1. Банк контрольных заданий (с указанием компетенции)**

##### **БЛОК 1- ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ**

- 1.1. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность стадий принятия инвестиционных решений
  - а. послеинвестиционный контроль
  - б. реализация инвестиционного решения и мониторинг
  - в. формулировка, первичная оценка и отбор инвестиционных предложений
  - г. анализ и принятие инвестиционного решения
  - д. анализ инвестиционной среды организации
- 1.2. ПК-3.И-2.3-1. Установите последовательность этапов процесса формирования инвестиционной программы, включающей инвестиционные проекты:
  - а. экспертиза инвестиционных проектов по критериям доходности и риска
  - б. окончательный отбор инвестиционных проектов для формирования инвестиционной программы
  - в. рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов
  - г. первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного анализа
  - д. поиск вариантов инвестиционных проектов для возможной их реализации
- 1.3. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность стадий жизненного цикла инвестиционного проекта компании:
  - А. Производство продукции
  - Б. Переговоры и заключение контрактов
  - В. Анализ инвестиционных возможностей компании
  - Г. Создание и приобретение объектов основных средств
  - Д. Составление и утверждение бизнес-плана инвестиционного проекта
- 1.4. ПК-3.И-2.3-1. Финансовыми инвестициями являются вложения капитала в;
  - А. Банковские депозиты
  - Б. Приобретение земельного участка
  - В. Акции машиностроительных компаний
  - Г. Покупку оборудования
  - Д. Покупку автотранспортного средства
- 1.5. ПК-3.И-1.3-1. К капитальным вложениям, как виду реальных инвестиций предприятия, относятся затраты на:
  - А. Реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий
  - Б. Приобретение пакета акций производственных предприятий
  - В. Новое строительство
  - Г. Текущий ремонт
  - Д. Капитальный ремонт

1.6 ПК-3.И-2.3-1. Преимуществами использования заемных источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия являются:

- А. Сложность привлечения
- Б. Широкие возможности привлечения требуемого объема средств
- В. Необходимость уплаты ссудного процента
- Г. Сохранение уровня финансовой устойчивости предприятия
- Д. Необходимость уплаты ссудного процента

1.7. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность этапов проведения анализа инвестиционной деятельности предприятия:

- А. Аналитическая обработка собранной информации
- Б. Сбор необходимой информации для проведения анализа
- В. Разработка плана аналитической работы
- Г. Подготовка заключений и рекомендаций по результатам проведенного анализа
- Д. Разработка системы показателей, характеризующих объект анализа

1.8. ПК-3.И-2.3-1. Установите правильную последовательность стадий проведения сделок по слияниям и поглощениям для достижения целей инвестора:

- А. Проведение процедуры due diligence
- Б. Предварительные переговоры между инвестором и продавцом
- В. Предложение о покупке / продаже объекта инвестирования
- Г. Закрытие сделки
- Д. Заключение соглашения о намерениях между инвестором и продавцом

1.9. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную\ последовательность стадий проведения процедуры Due Diligence для оценки инвестиционной привлекательности объекта инвестирования:

- А. Выявление рисков, связанных с объектом инвестирования
- Б. Анализ и проверка данных об объекте инвестирования
- В. Определение цели проведения due diligence
- Г. Составление отчета о результатах проведения оценки инвестиционной привлекательности объекта инвестирования
- Д. Сбор сведений об объекте инвестирования

1.10. ПК-3.И-2.3-1. К сложным методам оценки эффективности инвестиционных проектов относятся:

- А. Рентабельность инвестированного капитала
- Б. Простая норма прибыли на вложенный капитал
- В. Чистый дисконтированный доход
- Г. Дисконтированный срок окупаемости проекта
- Д. Простой срок окупаемости проекта

1.11. ПК-3.И-1.3-1. Определите рентабельность инвестиций компании по следующим данным: выручка в результате реализации инвестиционного решения составит 9500 тыс. руб., себестоимость продаж составит 7600 тыс. руб., чистая прибыль составит 800 тыс. руб., требуемый размер инвестированного капитала составит 5000 тыс. руб.

- А. 8%
- Б. 10%
- В. 16%
- Г. 22%
- Д. 38%

1.12 . ПК-3.И-2.3-1. К сложным методам оценки эффективности инвестиционных проектов относятся:

- А. Рентабельность инвестированного капитала

- Б. Простая норма прибыли на вложенный капитал
- В. Чистый дисконтированный доход
- Г. Дисконтированный срок окупаемости проекта
- Д. Простой срок окупаемости проекта

1.13. ПК-3.И-1.3-1. Определите рентабельность инвестиций компании по следующим данным: выручка в результате реализации инвестиционного решения составит 9500 тыс. руб., себестоимость продаж составит 7600 тыс. руб., чистая прибыль составит 800 тыс. руб., требуемый размер инвестированного капитала составит 5000 тыс. руб.

- А. 8%
- Б. 10%
- В. 16%
- Г. 22%
- Д. 38%

1.14. ПК-3.И-2.3-1. В результате осуществления инвестиционного проекта объем выручки от реализации составил 35 млн. руб. Себестоимость реализованной продукции – 31 млн. руб., в том числе совокупные переменные затраты – 23 млн. руб. Для целей оценки риска проекта определите безубыточный объем продаж.

- А. 15 млн. Руб.
- Б. 20,5 млн. Руб.
- В. 23 млн. Руб.
- Г. 23,5 млн. Руб.
- Д. 25,5 млн. Руб.

1.15. ПК-3.И-1.3-1. Установите последовательность этапов разработки инвестиционной стратегии предприятия

- А. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии
- Б. Организация контроля реализации инвестиционной стратегии
- В. Обоснование выбора типа инвестиционной стратегии
- Г. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности
- Д. Анализ внешней и внутренней инвестиционной среды предприятия

1.16. ПК-3.И-2.3-1. Установите правильную последовательность этапов процесса формирования инвестиционного портфеля компании:

- А. Оценка эффективности портфеля ценных бумаг
- Б. Формирование портфеля ценных бумаг
- В. Формулировка инвестиционных целей компании
- Г. Мониторинг и пересмотр портфеля ценных бумаг
- Д. Анализ рынка ценных бумаг

1.17. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность этапов разработки бизнес-плана инвестиционного проекта, рассматриваемого для включения в инвестиционную программу предприятия:

- А. Доработка и устранение недостатков бизнес-плана
- Б. Разработка разделов бизнес плана
- В. Формулировка целей создания бизнес плана
- Г. Утверждение окончательной редакции бизнес-плана
- Д. Сбор исходных данных для составления бизнес-плана

## БЛОК 2 – ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

2.1.. ПК-3.И-2.У-1. Определите простой срок окупаемости инвестиционного проекта.

|      |         |         |         |         |         |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Годы | 0-й год | 1-й год | 2-й год | 3-й год | 4-й год |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|



|                 |       |     |     |     |     |
|-----------------|-------|-----|-----|-----|-----|
| Денежные потоки | -1600 | 400 | 400 | 500 | 700 |
|-----------------|-------|-----|-----|-----|-----|

- А. 0,3 года
- Б. 3 года
- В. 3,2 года
- Г. 3,5 года
- Д. 4 года

2.2. ПК-3.И-2.У-3. Инвестиционный проект характеризуется следующими денежными потоками (в млн. руб.). Ставка дисконтирования составляет 10%.

| Годы            | 0-й год | 1-й год | 2-й год | 3-й год | 4-й год | 5-й год |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Денежные потоки | -300    | 70      | 90      | 120     | 145     | 150     |

Оцените полученный эффект от реализации проекта с помощью показателя чистого дисконтированного дохода:

- А. 130 млн руб.
- Б. 120 млн руб.
- В. 150 млн руб.
- Г. 135 млн руб.
- Д. 125 млн руб.

2.3. ПК-3.И-2.У-4. Оцените эффективность инвестиционного проекта, рассматриваемого для включения в инвестиционную программу компании. Ставка дисконтирования равна 10%.

| Годы               | 1-й год | 2-й год | 3-й год |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Доходы, млн. руб.  | 600     | 600     | 600     |
| Расходы, млн. руб. | 400     | 400     | 400     |

- А. 450 млн руб.
- Б. 458 руб.
- В. 497млн руб.
- Г. 525 млн руб.
- Д. 600 млн руб.

2.4. ПК-3.И-2.В-1. Установите соответствие между понятием и его определением

|                                                                                            |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| А. осуществляются путем вложения капитала в уставные фонды других предприятий              | 1. Финансовые инвестиции |
| Б. вложение капитала в ценные бумаги                                                       | 2. Реальные инвестиции   |
| В.осуществляются через финансовых посредников – коммерческих банков, инвестиционных фондов | 3. Прямые инвестиции     |
| Г.вложения капитала в объекты основных средств                                             | 4. Косвенные инвестиции  |

2.5. ПК-3.И-2.У-1. Установите соответствие между понятием и его определением

|                                                                                                                                         |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| а. целенаправленно сформированная совокупность объектов реального и финансового инвестирования                                          | 1. Проект                         |
| б. целенаправленно сформированная совокупность объектов финансового инвестирования                                                      | 2. Инвестиционный проект          |
| в. комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение уникальных результатов в условиях временных и ресурсных ограничений | 3. Инвестиционная программа       |
| г. обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений                                       | 4. Портфель финансовых инвестиций |

2.6. ПК-3.И-2.У-3. Установите соответствие между типами инвестиционных проектов организации

|                                                                                                      |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| а. принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам.      | 1. Независимые проекты     |
| б. принятие нового проекта приводит к снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам | 2. Альтернативные проекты  |
| в. решение о принятии одного из проектов не сказывается на решении о принятии других проектов        | 3. Комплиментарные проекты |
| г. принятие одного проекта означает, что другие проекты должны быть отвергнуты                       | 4. Замещаемые проекты      |

2.7. ПК-3.И-2.У-4. Установите соответствие между объектами и методами проведения инвестиционного анализа

|                       |                                                                                                                                |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| А. Матрица «mckinsey» | 1. Сильные и слабые стороны финансовой деятельности организации возможности для финансового развития организации со стороны вн |
| Б. Swot- анализ       | 2. Политические, экономические, социальные и технологические факторы определяющие прогнозные финансовые показатели организации |
| В. Pest-анализ        | 3. Уровень привлекательности рынка, уровень конкурентоспособности                                                              |

2.8. ПК-3.И-2.В-1. Установите соответствие между критериями принятия эффективных инвестиционных проектов

|                                           |                                     |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|
| А. Меньше срока эксплуатации проекта      | 1. Чистый дисконтированный доход    |
| Б. Больше 0                               | 2. Индекс рентабельности инвестиций |
| В. Больше исходной ставки дисконтирования | 3. Срок окупаемости проекта         |
| Г. Больше 1                               | 4. Внутренняя норма доходности      |

2.9. ПК-3.И-2.У-3. Установите соответствие между показателями оценки эффективности инвестиционных проектов

|                                                                                                                        |                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| А. Количество лет, в течение которых должны быть возмещены первоначально произведенные инвестиции                      | 1. Чистый дисконтированный доход    |
| Б. Разность между суммарной дисконтированной стоимостью потоков денежных средств и величиной первоначальных инвестиций | 2. Индекс рентабельности инвестиций |
| В. Процентная ставка, при которой чистый дисконтированный доход проекта равен нулю                                     | 3. Срок окупаемости проекта         |
| Г. Отношение суммарной дисконтированной стоимости потоков денежных средств к величине первоначальных инвестиций        | 4. Внутренняя норма доходности      |

2.10. ПК-3.И-2.У-1. Установите соответствие между стадиями жизненного цикла инвестиционного проекта и выполняемыми на них работами

|                                    |                              |
|------------------------------------|------------------------------|
| А. Закупка и наладка оборудования  | 1. Прединвестиционная стадия |
| Б. Производство продукции          | 2. Инвестиционная стадия     |
| В. Разработка бизнес-плана проекта | 3. Эксплуатационная стадия   |

2.11. ПК-3.И-2.У-4. Установите соответствие между принципами разработки инвестиционной стратегии

|                                                                                                                              |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| А. Инвестиционная стратегия должна учитывать достигнутые результаты технологического прогресса                               | 1. принцип гибкости        |
| Б. Инвестиционная стратегия должна быть разработана с учетом адаптивности к изменениям факторов внешней инвестиционной среды | 2. принцип соответствия    |
| В. Постоянный мониторинг результатов реализации инвестиционной стратегии                                                     | 3. принцип инновационности |
| Г. Инвестиционная стратегия должна быть согласована с целями базовой корпоративной стратегии                                 | 4. принцип контроля        |

2.12. ПК-3.И-2.В-1. Установите соответствие между инвестиционными портфелями компании и их характеристиками

|                                                                                                                   |                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| А. Сформирован из ценных бумаг, пользующихся высоким спросом на рынке                                             | 1. агрессивный портфель     |
| Б. Сформирован по критерию максимизации дохода вне зависимости от сопутствующего ему уровня инвестиционного риска | 2. консервативный портфель  |
| В. Сформирован из ценных бумаг, пользующихся очень низким спросом на рынке.                                       | 3. высоколиквидный портфель |
| Г. Сформирован по критерию минимизации уровня инвестиционного риска                                               | 4. низколиквидный портфель  |

### 3.2. Ключи к контрольным заданиям

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1.  | ДВГБА                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.2.  | ДВГАБ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.3.  | ВДБГА                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.4.  | АВ<br>Финансовые инвестиции предполагают вложения капитала в финансовые инструменты, к которым относятся банковские депозиты, ценные бумаги, доли в уставном капитале компаний                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 1.5.  | АВ<br>Согласно Закону РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ: «капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты» |
| 1.6.  | Б<br>Использование собственных источников финансирования предприятия ограничено размером получаемой прибыли, наличием активов для реализации или сдачи в аренду, имеющимися внутрихозяйственными резервами. Заемные источники предоставляют широкий спектр возможностей для привлечения капитала: банковские кредиты, лизинг, привлечение средств с фондового рынка, средства бюджетов, венчурных фондов и т.д.                                            |
| 1.7.  | ВДБАГ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.8.  | БВДАГ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.9.  | ВДБАГ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.10. | ВГ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | Сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов учитывают концепцию временной стоимости денег и предполагают приведение денежных потоков по проекту к одному моменту времени с помощью ставки дисконтирования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 1.11. | <p>В</p> <p>Рентабельность инвестиций определяется по формуле:</p> $P_{\text{и}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Инвестированный капитал}} \cdot 100 = \frac{800}{5000} \cdot 100 = 16 \% \quad \Gamma$ <p>Безубыточный объем продаж рассчитывается по формуле:</p> $Q_{\text{без.}} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Валовая маржа} / \text{Выручка}}$ <p>Постоянные затраты = 31 – 23 = 8 млн. руб.<br/> Валовая маржа = Выручка – Переменные затраты = 35 – 23 = 12 млн. руб.<br/> Безубыточный объем продаж:</p> $Q_{\text{без.}} = \frac{8}{12 / 35} = 23,5 \text{ млн. руб.}$ |
| 1.12  | <p>ВГ</p> <p>Сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов учитывают концепцию временной стоимости денег и предполагают приведение денежных потоков по проекту к одному моменту времени с помощью ставки дисконтирования</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.13. | <p>В</p> <p>Рентабельность инвестиций определяется по формуле:</p> $P_{\text{и}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Инвестированный капитал}} \cdot 100 = \frac{800}{5000} \cdot 100 = 16 \%$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1.14  | <p>Г</p> <p>Безубыточный объем продаж рассчитывается по формуле:</p> $Q_{\text{без.}} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Валовая маржа} / \text{Выручка}}$ <p>Постоянные затраты = 31 – 23 = 8 млн. руб.<br/> Валовая маржа = Выручка – Переменные затраты = 35 – 23 = 12 млн. руб.<br/> Безубыточный объем продаж:</p> $Q_{\text{без.}} = \frac{8}{12 / 35} = 23,5 \text{ млн. руб.}$                                                                                                                                                                                                     |
| 1.15. | ДГВАБ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.16. | ВДБАГ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.17. | ВДБАГ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2.1.  | <p>В</p> <p>Расчет простого срока окупаемости проекта (PP):</p> $PP = \frac{\text{Инвестиции}}{\text{Денежный поток ср.}} = \frac{1600}{(400 + 400 + 500 + 700) / 4} = \frac{1600}{500} = 3,2 \text{ года}$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2.2.  | <p>Б</p> <p>Чистый дисконтированный доход рассчитывается следующим образом:</p> $NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^n} - IC = \frac{70}{(1+0.1)^1} + \frac{90}{(1+0.1)^2} + \frac{120}{(1+0.1)^3} + \frac{145}{(1+0.1)^4} + \frac{150}{(1+0.1)^5} - 300 =$ $= 63,64 + 74,38 + 90,16 + 99,04 + 93,11 - 300 = 420,33 - 300 = 120 \text{ млн. руб.}$                                                                                                                                                                                                                                              |
| 2.3.  | <p>В</p> <p>Чистый дисконтированный доход рассчитывается следующим образом:</p> $NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^n}$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|       |                                                                                                                                                                                                                             |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | $NPV = \left( \frac{600}{(1+0,1)^1} + \frac{600}{(1+0,1)^2} + \frac{600}{(1+0,1)^3} \right) - \left( \frac{400}{(1+0,1)^1} + \frac{400}{(1+0,1)^2} + \frac{400}{(1+0,1)^3} \right) = 1492 - 995 =$ $= 497 \text{ млн руб.}$ |
| 2.4.  | <b>A3B1B4Г2</b>                                                                                                                                                                                                             |
| 2.5.  | <b>A3B4B1Г2.</b>                                                                                                                                                                                                            |
| 2.6.  | <b>A3B4B1Г2..</b>                                                                                                                                                                                                           |
| 2.7.  | <b>A3B1B2</b>                                                                                                                                                                                                               |
| 2.8.  | A3B1B4Г2                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.9.  | A3B1B4Г2                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.10  | A2B3B1                                                                                                                                                                                                                      |
| 2.11. | A3B1B4Г2                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.12. | A3B1B4Г2                                                                                                                                                                                                                    |

#### Шкала и критерии оценки текущего тестирования

| Число правильных ответов     | Оценка                       |
|------------------------------|------------------------------|
| 90-100% правильных ответов   | Оценка «отлично»             |
| 70-89% правильных ответов    | Оценка «хорошо»              |
| 50-69% правильных ответов    | Оценка «удовлетворительно»   |
| Менее 50% правильных ответов | Оценка «неудовлетворительно» |

### 3.3. Перечень тем для проверки образовательных результатов на знания (вопросы к зачёту/экзамену, при наличии)