



Автономная некоммерческая образовательная организация  
высшего образования  
«Воронежский экономико-правовой институт»  
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционный анализ  
(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(наименование направленности (профиля))

Квалификация выпускника Бакалавр  
(наименование квалификации)

Форма обучения Очная, заочная  
(очная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ»

Воронеж  
2018

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики.

Протокол от « 19 » января 20 18 г. № 6

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) согласован со следующими представителями работодателей или их объединений, направление деятельности которых соответствует области профессиональной деятельности, к которой готовятся обучающиеся:

1. Заместитель генерального директора по финансовым вопросам  
ООО УК «Агрокультура» Хорохордин Д.Н.

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



2. Бухгалтер ООО «БУХПРОФИ» Семейкина Н.П.

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



Заведующий кафедрой

А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент

Е.Ю. Давыдова

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОП ВО

Целью проведения дисциплины Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционный анализ является достижение следующих результатов обучения:

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-9	способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.
ПК-11	способностью критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

В формировании данных компетенций также участвуют следующие дисциплины (модули), практики и ГИА образовательной программы (по семестрам (курсам) их изучения):

- для очной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения							
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.
Корпоративные финансы						ПК-9		
Финансовая математика				ПК-3				
Бухгалтерский управленческий учет						ПК-3; ПК-11		
Управленческий анализ в отраслях							ПК-3, ПК-9, ПК-11	
Бухгалтерское дело								ПК-9
Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)						ПК-9		
Производственная практика (преддипломная практика)								ПК-3, ПК-11
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты								ПК-3, ПК-9, ПК-11
Гражданское население в противодействии распространению идеологии терроризма						ПК-11		
Управление проектами				ПК-9, ПК-11				

- для заочной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения				
	1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс
Корпоративные финансы			ПК-9		
Финансовая математика			ПК-3		
Бухгалтерский управленческий учет				ПК-3; ПК-11	
Управленческий анализ в отраслях					ПК-3, ПК-9, ПК-11
Бухгалтерское дело				ПК-9	

Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)				ПК-9	
Производственная практика (преддипломная практика)					ПК-3, ПК-11
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты					ПК-3, ПК-9, ПК-11
Гражданское население в противодействии распространению идеологии терроризма				ПК-11	
Управление проектами			ПК-9, ПК-11		

Этап дисциплины (модуля) Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционный анализ в формировании компетенций соответствует:

- для очной формы обучения – 7 семестру;
- для заочной формы обучения – 5 курсу.

## 2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

Показателями оценивания компетенций являются следующие результаты обучения:

Код компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели)
ПК-3	Знать: методы анализа и обработки данных для оценки инвестиционных проектов Уметь: формировать данные в соответствии с принятыми в организации стандартами для инвестиционных проектов для составления экономических разделов инвестиционных планов Владеть: методикой анализа и обработки данных для планирования инвестиционных проектов
ПК-9	Знать: основы организации деятельности малой группы, созданной для оценки эффективности инвестиционного проекта Уметь: использовать деятельность малой группы для оценки эффективности инвестиционного проекта Владеть: приемами и средствами организации деятельности малой группы, созданной для оценки эффективности инвестиционного проекта
ПК-11	Знать: порядок обоснования и финансирования инвестиционных проектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы Уметь: обосновывать инвестиционные проекты на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы Владеть: навыками оценки эффективности инвестиционных проектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины (модуля):

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенции (части компетенций)	Критерии оценивания	Оценочные средства текущего контроля успеваемости	Шкала оценивания
1	Тема 1. Сущность и принципы инвестиционного анализа	ПК-3, ПК-9	Знать: - экономическую сущность и классификацию инвестиций; - Инвестиционный цикл и его фазы. Уметь: - Анализировать инвестиционный цикл; - Анализировать направления и структуру инвестиций. Владеть: - методом инвестиционного анализа активов предприятия.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
2	Тема 2. Инвестиционные проекты и их классификация.	ПК-3, ПК-9, ПК-11	Знать: - понятие инвестиционного проекта; - классификацию инвестиционных проектов. Уметь: - анализировать структуру финансирования и кредитования инвестиционных проектов. Владеть: - методикой оценки источников финансирования инвестиционных проектов.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
3	Тема 3.	ПК-3, ПК-9,	Знать:	Устный опрос,	«Зачтено»

	Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов	ПК-11	- основные показатели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов. Уметь: - рассчитывать нормы дисконта. Владеть: - анализом чувствительности инвестиционных проектов	доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Не зачтено»
4	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-3, ПК-11	Знать: - определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Уметь: - рассчитывать эффективность инвестиционных проектов Владеть: - методом окупаемости проекта	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
5	Тема 5. Бизнес-планирование реальных инвестиций	ПК-3, ПК-11	Знать: - сущность и основные черты бизнес-плана инвестиционного проекта; - методологические основы бизнес-планирования реальных инвестиций. Уметь: - проводить оценку бизнес-плана инвестиционного проекта. Владеть: - анализом основных разделов бизнес-плана.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
6	Тема 6. Анализ и снижение инвестиционных рисков	ПК-3, ПК-11	Знать: - методы качественной оценки инвестиционных рисков; - методы количественной оценки инвестиционных рисков. Уметь: - анализировать инвестиционные проекты в условиях риска. Владеть: - методом качественной оценки рисков. - методом количественной оценки рисков.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
7	Тема 7. Портфельное инвестирование. Управление инвестиционным портфелем	ПК-3, ПК-11	Знать: - сущность и задачи портфельного инвестирования. Уметь: - Классифицировать инвестиционный портфель по источнику формирования дохода и степени риска. Владеть: - методом оценки рисков инвестиционного портфеля.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
8	Тема 8. Финансовый анализ объекта инвестирования	ПК-3, ПК-9, ПК-11	Знать: - составление и анализ базовых форм финансовой оценки проекта. Уметь: - анализировать базовые формы финансовой оценки проекта.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»

		Владеть: - методом расчета ликвидности объекта инвестирования.		
ИТОГО	Форма контроля	Оценочные средства промежуточной аттестации	Шкала оценивания	
	Зачет	Письменный ответ на билет	«Зачтено» «Не зачтено»	

Критерии оценивания результатов обучения для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

1. Критерий оценивания устного ответа:

Зачтено – хорошее знание основных терминов и понятий курса, последовательное изложение материала курса, умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов, достаточно полные ответы на вопросы, умение использовать фундаментальные понятия из базовых дисциплин при ответе.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

2. Критерии оценивания доклада:

Зачтено – содержание основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме, основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно, возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах, основные категории применяются для изложения материала.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

3. Критерии оценивания тестирования:

Оценка «отлично» – 86 % – 100 % правильных ответов.

Оценка «хорошо» – 70 % – 85 % правильных ответов.

Оценка «удовлетворительно» – 51 % – 69 % правильных ответов.

Оценка «неудовлетворительно» – 50 % и менее правильных ответов.

4. Критерии оценивания решения ситуационных задач:

Зачтено – ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями или решение подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании, или ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

**6. Критерии оценивания ответа на зачете:**

- зачтено - выставляется обучающемуся, если знает методики анализа и интерпретации финансовых данных, использует методы сборки, обработки и анализа данных в сфере корпоративных финансов, знает приемы организации и управления экономическими проектами в сфере корпоративных финансов, использует приемы и средства финансирования экономических проектов.

- не зачтено - выставляется в том случае, когда обучающийся демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. У экзаменуемого слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки.

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

**3.1. Вопросы для проведения устного опроса:**

1. Анализ направлений и структуры инвестиций.
2. Анализ инвестиционного цикла.
3. Инвестиционный анализ активов предприятия.
4. Анализ структуры финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
5. Оценка источников финансирования инвестиционных проектов.
6. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
7. Расчет нормы дисконта
8. Анализ чувствительности инвестиционных проектов
9. Точка безубыточности инвестиционного проекта.
10. Чистый дисконтированный доход.
11. Экспертиза бизнес-плана
12. Оценка бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Анализ основных разделов бизнес-плана.
14. Качественная оценка рисков.
15. Количественная оценка рисков.
16. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
17. Понятие инвестиционного портфеля.
18. Классификация инвестиционных портфелей по источнику формирования дохода и степени риска.
19. Расчет ликвидности объекта инвестирования.



20. Составление и анализ базовых форм финансовой оценки проекта: отчета о прибыли, отчета о движении денежных средств, балансового отчета.

### 3.2. Примерный перечень тем докладов:

1. Методы правового регулирования инвестиционной деятельности.
2. Стадии жизненного цикла инвестиций и их учет в практике планирования инвестиционной деятельности.
3. Система учета инвестиций и ведение инвестиционного портфеля.
4. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций.
5. Критерии оценки инвестиционного проекта.
6. Инвестиционный проект как фактор формирования инвестиционного спроса.
7. Особенности инвестиционной политики в переходный период.
8. Инвестиционный потенциал региона и его влияние на экономический рост.
9. Управление инвестиционной деятельностью предприятия в современных условиях.
10. Внутрифирменное планирование инвестиционной деятельности.
11. Управление инвестиционными рисками региона.
12. Управление формированием инвестиционных ресурсов в условиях нестабильности и риска.
13. Система управления инвестиционным процессом в России.
14. Стратегическое управление инвестициями.
15. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности на предприятии.
16. Управление капитальными вложениями на предприятии.
17. Инвестиционная программа в обеспечении экономического риска.
18. Организация управления реализацией инвестиционных программ.
19. Проблемы регионального инвестиционного менеджмента в современных условиях.
20. Стимулирование инвестиционной деятельности региона.
21. Организация стимулирования инвестиционной деятельности предприятия.
22. Внутрифирменный контроль инвестиционной деятельности.
23. Анализ инвестиционной деятельности предприятия.
24. Управление размещением инвестиционных ресурсов.
25. Инвестиционное решение и его место в системе инвестиционного менеджмента.

### **Задания закрытого типа (Тестовые задания)**

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
-----------	-----------------	-----------	-----------------

1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	13	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	14	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	19	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	20	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9, ПК-11	21	ПК-3, ПК-9, ПК-11
10	ПК-3, ПК-9, ПК-11	22	ПК-3, ПК-9, ПК-11
11	ПК-3, ПК-9, ПК-11	23	ПК-3, ПК-9, ПК-11
12	ПК-3, ПК-9, ПК-11	24	ПК-3, ПК-9, ПК-11

### Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1, 2, 3	13	4
2	1, 4	14	3, 4
3	2	15	2
4	3	16	2
5	2	17	1, 2
6	1, 2	18	1, 2
7	1, 2, 3, 4	19	2
8	3	20	1, 2, 3, 4
9	2, 3, 4	21	1. идентификация проблемы и сбор информации о ней;

			2. определение критериев выбора; 3. генерирование альтернатив; 4. оценка альтернатив;
10	1, 2	22	1-4 2-1 3-2 4-1
11	1, 3	23	1. - денежные средства 2 - товары для перепродажи 3- незавершенное производство 4. - долгосрочная дебиторская задолженность
12	2	24	1-2 2-1 3-4 4-3

## Тема 1. Сущность и принципы инвестиционного анализа

### Задание № 1

Понятие "инвестиции" можно рассматривать как ...

1. часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.;
2. вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени;
3. затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение;
4. вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

### Задание № 2

Финансовые инвестиции представляют собой ...

1. вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
2. вложения средств в основной капитал;
3. вложения средств в оборотный капитал;
4. приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

### Задание № 3

К реальным инвестициям относятся ...

1. вложения средств в оборотный капитал;

2. вложения в основной капитал;
3. вложения средств в ценные бумаги;
4. вложения в нематериальные активы.

## **Тема 2. Инвестиционные проекты и их классификация.**

### **Задание № 4**

Субъектами инвестиционной деятельности являются ...

1. только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
2. представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;
3. инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;
4. бизнес-планы предприятий.

### **Задание № 5**

Под инвестиционной средой следует понимать ...

1. внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
2. совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
3. внешние факторы роста объема инвестиций;
4. принципы формирования портфеля ценных бумаг.

### **Задание № 6**

В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...

1. частные, государственные (в том числе смешанные);
2. иностранные;
3. акционерные, корпоративные и т.п.;
4. независимые.

## **Тема 3. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов**

### **Задание № 7**

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает ...

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;

2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд;
4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

#### Задание № 8

В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано ...

1. частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений;
2. руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая;
3. полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности;
4. возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

#### Задание № 9

В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право ...

1. участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию;
2. принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности;
3. брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе);
4. приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы.

### **Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

#### Задание № 10

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть ...

1. безрисковые и высокорисковые;
2. низкорисковые и среднерисковые;
3. народнохозяйственные и региональные;
4. региональные и внутрипроизводственные.

#### Задание № 11

По объектам вложения различают ...

1. реальные инвестиции;

2. инвестиции в добывающую промышленность;
3. финансовые инвестиции;
4. инвестиции в оборотный капитал.

#### Задание № 12

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

1. финансовые инвестиции;
2. реальные инвестиции;
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги;
4. отечественные инвестиции в финансовые активы.

### **Тема 5. Бизнес-планирование реальных инвестиций**

#### Задание № 13

От последствий инфляционного роста более защищены:...

1. иностранные инвестиции;
2. финансовые инвестиции;
3. смешанные инвестиции;
4. реальные инвестиции.

#### Задание № 14

Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя ...

1. денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала;
2. денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства;
3. свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги;
4. не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

#### Задание № 15

К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет ...

1. не менее 5 % от его акционерного капитала;
2. не менее 10 % от его акционерного капитала;
3. не менее 50 % от его акционерного капитала;
4. не менее 60 % от его акционерного капитала спроса.

### **Тема 6. Анализ и снижение инвестиционных рисков**

## Задание № 16

Торговые и прочие кредиты по своей сути ...

1. представляют разновидность инвестиций;
2. не могут считаться инвестициями;
3. могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций;
4. могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций.

## Задание № 17

К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...

1. рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров;
2. максимизация прибыли;
3. реализация социальных программ региона;
4. создание условий эффективного развития производственной сферы.

## Задание № 18

Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает ...

1. правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств;
2. правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников;
3. участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов;
4. участие в разработке законов иностранных инвесторов.

**Тема 7. Портфельное инвестирование. Управление инвестиционным портфелем**

## Задание № 19

Под инвестиционным климатом следует понимать ...

1. создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
2. политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
3. благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов;
4. внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.

## Задание № 20

К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся ...

1. политическое и экономическое положение в стране;
2. налоговая политика;
3. степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
4. нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности.

#### Задание № 21

Расположите в правильном порядке этапы принятия управленческого решения:

1. генерирование альтернатив;
2. оценка альтернатив;
3. идентификация проблемы и сбор информации о ней;
4. определение критериев выбора.

### Тема 8. Финансовый анализ объекта инвестирования

#### Задание № 22

Установить соответствие между организационно - правовыми формами предприятий и их характеристиками:

1	Унитарное предприятие	1	это общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей.
2	ООО	2	общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.
3	Акционерное общество	3	это добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном трудовом и ином участии и объединении его членами (участниками) имущественных паевых взносов.
4	Производственный кооператив	4	коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество. Имущество является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками предприятия.

#### Задание № 23

Расположите активы в порядке убывания их ликвидности

1. денежные средства;
2. незавершённое производство;
3. товары для перепродажи;
4. долгосрочная дебиторская задолженность.



## Задание № 24

Установить соответствие между системами заработной платы и их характеристиками:

1	Прямая сдельная	1	сдельная расценка устанавливается сразу на весь объем работ, которые должны быть выполнены в срок
2	Аккордная	2	оплата труда производится по неизменным расценкам и независимо от степени выполнения нормы выработки
3	Простая повременная	3	применяется для оплаты труда вспомогательных рабочих, обслуживающих основное производство
4	Косвенно-сдельная	4	заработная плата начисляется по тарифной ставке работника данного разряда за фактически отработанное время

**Задания открытого типа** (типовые задания, ситуационные задачи)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	13	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	14	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	19	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	20	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9, ПК-11	21	ПК-3, ПК-9, ПК-11
10	ПК-3, ПК-9, ПК-11	22	ПК-3, ПК-9, ПК-11

11	ПК-3, ПК-9, ПК-11	23	ПК-2, ПК-8
12	ПК-2	24	ПК-2, ПК-8

### Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	<p>1. Доля третьего учредителя на момент выхода: 5 тыс. евро * 0,4 = 2 тыс. евро.</p> <p>2. Перераспределение долей оставшихся учредителей: 1 учредитель: <math>0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%</math>; 2 учредитель: <math>0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%</math>; 4 учредитель: <math>0,10 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 16,6\%</math></p> <p>3. Выплаты оставшихся учредителей: 1 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7% = 834 евро; 2 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7 = 834 евро; 4 учредитель: 2 тыс. евро * 16,6% = 332 евро.</p>
2	<p>Если наше предприятие - общество с ограниченной ответственностью, можно выбрать проект с доходом 15 млн. руб. (<math>20 * 0,5 + 10 * 0,5 = 15</math> млн. руб.). При этом после возврата долга получим <math>15 - 12 = 3</math> млн. руб. Какие могут быть самые большие потери? Если по данному варианту мы получим только 10 млн. руб., то учредители потеряют не более того, что они вложили в предприятие. Кредиторы при этом могут потерять часть своих денег. При получении 10 млн. руб. и долге в сумме 12 млн. руб. риск потери составит 2 млн. руб.</p> <p>Если предприятие имеет организационно-правовую форму, при которой отсутствует ограничение ответственности (какую именно?), то при получении 10 млн. руб. и долге в 12 млн. руб. учредителям придется отдать из личных доходов и сбережений недостающую сумму 2 млн. руб.</p>
3	<p>В зависимости от вида собственности организационно-правовые формы предприятий распределяются следующим образом.</p> <p>Виды и формы собственности - Организационно-правовые формы предприятий</p> <p>Единичная-индивидуальное предприятие</p> <p>Партнерская-полное товарищество, общество с ограниченной ответственностью, общество с дополнительной ответственностью</p> <p>Корпоративная-публичное общество</p> <p>Коллективная-коллективное предприятие</p> <p>Государственная-унитарное предприятие</p> <p>Муниципальная-унитарное предприятие</p>
4	<p>Из приведенных выше примеров видно, что, если оценивать работу сотрудников без учета их взаимодействия с другими подразделениями предприятия, качество их работы будет отрицательным. То есть выясняется, что основные причины неуспеха сотрудников в выполнении их производственных обязанностей обусловлены работой другого подразделения.</p>
5	<p>а) Подсистемами системы ВУЗ могут быть такие системы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• деканат (цель - управления факультетом),</li> <li>• приемная комиссия (цель – набор студентов)</li> <li>• бухгалтерия и финансово-экономический отдел (цель -</li> </ul>

	<p>обеспечение финансово-экономической жизни ВУЗа),</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• отдел кадров (цель – подбор персонала)</li> <li>• студенческий совет (цель этой подсистемы - обеспечение студенческого самоуправления).</li> </ul> <p>б) Какие связи между ними существуют? Опишите их внешнюю и внутреннюю среду, структуру.</p> <p>Между системой и подсистемами существует прямая связь. Все подсистемы подчиняются непосредственно ректору ВУЗа. Ему напрямую подчиняются руководители всех подсистем.</p> <p>Внешняя среда – государство и министерство образования и науки РФ (образовательная политика, законодательство) научно-исследовательские институты и профессиональные ассоциации (научно-технические факторы), другие ВУЗы (конкуренты).</p> <p>Внутренняя среда - студенты, цели деятельности и образовательные программы, преподаватели.</p>
6	<p>Совокупный фондовый портфель – сумма стоимости каждого вида портфелей, которыми владеет инвестор. Стоимость совокупного фондового портфеля в данном случае составляет:</p> $\sum K_i = K_1 + K_2 \dots + K_n = 2,0 + 3,0 + 0,5 = 5,5 \text{ млрд. руб.}$ <p>Средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю рассчитывают, исходя из стоимости (<math>K_i</math>) и доходности (<math>D_i</math>) каждого вида портфелей:</p> $D_{\text{п}} = \frac{\sum K_i \times D_i}{\sum K_i} = \frac{2,0 \times 25 + 3,0 \times 9 + 0,5 \times 45}{5,5} = 18,1\%.$
7	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника -1830 часов, а с учётом выполнения норм в 1-ом варианте: <math>1830 \times 1,2 = 2196</math> часов</li> <li>2. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника во втором варианте = 1830 часов, с учётом выполнения норм: <math>1830 \times 1,5 = 2745</math> часов.</li> <li>3. Численность работников в 1-ом варианте: <math>12000000 / 2196 = 5464</math> (работн.).</li> <li>4. Численность работников во 2-ом варианте <math>12000000 / 2745 = 4372</math> (работн.).</li> </ol> <p>Выводы: численность работников во 2-ом варианте значительно меньше. Производственная программа во 2-ом варианте выполнена меньшим количеством работников за счёт более высокого коэффициента выполнения норм.</p>
8	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
9	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяем величину плановой прибыли: ПП = <math>15,98 - 11,79 = 4,19</math> млн.руб.;</li> <li>2. Определяем фактическую прибыль: ПФ = <math>15,98 - 11,82 + 0,45 = 4,61</math> млн.руб.;</li> <li>3. Определяем сверхплановую прибыль: СПП = <math>4,61 - 4,19 = 0,42</math> млн.руб.;</li> </ol> <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли:</p> $\text{Э} = (\text{ПФ} - \text{ПП}) \times 100\% / \text{ПП} = (0,42 / 4,19) \times 100\% = 10\%$

10	$Ток = \frac{65000}{15000} = 4,33 \text{ года.}$ <p>Период окупаемости:</p>
11	<p>Рассчитаем затраты на приобретение и эксплуатацию машин с учетом ставки дисконтирования.</p> $З = \frac{40000}{(1+0,06)^0} + \frac{10000}{(1+0,06)^1} + \frac{10000}{(1+0,06)^2} + \frac{10000}{(1+0,06)^3} = 66730,12 \text{ (руб.)}$ <p>Машина А: При сроке службы 3 года, или в среднем 22243,33 руб. в год.</p> <p>Машина Б:</p> $З = \frac{50000}{(1+0,06)^0} + \frac{8000}{(1+0,06)^1} + \frac{8000}{(1+0,06)^2} + \frac{8000}{(1+0,06)^3} + \frac{8000}{(1+0,06)^4} = 77720,85 \text{ (руб.)}$ <p>При сроке службы 4 года, что в среднем составит 19430,25 руб. в год. Компании в данном случае стоит приобрести машину Б, т.к. она имеет больший срок службы при меньших среднегодовых затратах.</p>
12	<p>Точка безубыточности рассчитывается по формуле: Точка безубыточности = Общие постоянные затраты / (цена товара – переменные затраты на единицу). Подставим данные задачи и найдем точку безубыточности. Точка безубыточности = <math>(6000000 + 1500000 + 2000000) / [300000 - (60000 + 25000 + 20000 + 15000)] = 53 \text{ (шт.)}</math>.</p>
13	<p>Валовая прибыль = Выручка – Переменные затраты – Постоянные затраты = <math>24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) - (6\,000\,000 + 1\,500\,000 + 2\,000\,000) = 4\,900\,000 \text{ (руб.)}</math></p>
14	<p>Выручка – Общие переменные затраты = <math>24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) = 14\,400\,000 \text{ (руб.)}</math></p>
15	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяем величину плановой прибыли: <math>ПП = 15,98 - 11,79 = 4,19 \text{ млн.руб.};</math></li> <li>2. Определяем фактическую прибыль: <math>ПФ = 15,98 - 11,82 + 0,45 = 4,61 \text{ млн.руб.};</math></li> <li>3. Определяем сверхплановую прибыль: <math>СПП = 4,61 - 4,19 = 0,42 \text{ млн.руб.};</math></li> </ol> <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: <math>Э = (ПФ - ПП) * 100\% / ПП = (0,42 / 4,19) * 100\% = 10\%</math></p>
16	<p>1) ожидаемая доходность портфеля за определённый период (4.2): <math>E(R_p) = W_a * E(R_a) + W_b * E(R_b) = 0,5 * 10\% + 0,5 * 25\% = 17,5\%</math> Определяем ковариацию доходности активов А и Б (4.8) <math>Cov(R_a R_b) = cor(R_a R_b) * SD(R_a) * SD(R_b) = 0,25 * 0,3 * 0,6 = 0,045</math> Определяем вариацию доходности портфеля по формуле 4.6. <math>Var(R_a) = [SD(R_a)]^2</math> <math>Var(R_p) = W_a^2 * var(R_a) + W_b^2 * var(R_b) + 2 * W_a * W_b * cov(R_a R_b) = 0,5^2 * 0,3^2 + 0,5^2 * 0,6^2 + 2 * 0,5 * 0,5 * 0,045 = 0,135 \text{ или } 13,5\%;</math> Тогда риск портфеля равен: <math>SD(R_p) = \sqrt{var(R_p)} = \sqrt{13,5} = 3,67\%</math></p>
17	<p>В данной задаче создается безрисковый портфель обеспечивающий доходность равную безрисковой процентной ставке, состоящей из: Покупки акций Продажи опциона на эти акции. Такой портфель называется хеджированным и он состоит из некоторой части акции: <math>H * S</math>. Определяем математическое ожидание величины S:</p>

	$E(s) = pn \times sn + pd \times sd = 0,6 \times 100 + 0,4 \times 60 = 84$ <p>Ожидаемая стоимость «колл»-опциона (внутренняя стоимость):</p> $C = E(s) - X = 84 - 80 = 4$
18	<p>а) ожидаемая доходность <math>D = 0.1 \times X_1 + 0.25 \times X_2</math>, при <math>X_1 = 0.5</math>, <math>X_2 = 0.5</math> имеем:</p> $D = 0.1 \times 0.5 + 0.25 \times 0.5 = 0.05 + 0.125 = 0.175$ или 17.5%. <p>Откуда <math>\sigma = ((0.5)^2 \times ((0.3)^2 + 2 \times 0.25 \times 0.3 \times 0.6 + (0.6)^2))^{1/2} = ((0.25 \times (0.09 + 0.09 + 0.36))^{1/2} = (0.25 \times 0.54)^{1/2} = 0.135^{1/2} = 0.367</math> или 36,7 %.</p>
19	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле <math>CF_i / (1+r)^t</math></p> <p>Где <math>CF_i</math> – денежные потоки по годам.</p> <p><math>r</math> – ставка дисконтирования.</p> <p><math>t</math> – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33</math> рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67</math> рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74</math> рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27</math> рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27</math> рублей.</p>
20	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле <math>CF_i / (1+r)^t</math></p> <p>Где <math>CF_i</math> – денежные потоки по годам.</p> <p><math>r</math> – ставка дисконтирования.</p> <p><math>t</math> – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33</math> рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67</math> рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74</math> рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27</math> рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27</math> рублей.</p> <p>Рассчитаем индекс рентабельности <math>PI</math> (profitability index).</p> <p>Индекс рентабельности рассчитывается по формуле:</p> $PI = \sum CF_i / (1+r)^i / I$ <p>(чистые денежные потоки делим на размер инвестиций).</p> <p>Тогда индекс рентабельности будет = <math>544367,28 / 500000 = 1,09</math>.</p> <p>Если индекс рентабельности инвестиций больше 1, то можно говорить о том, что проект эффективен.</p>
21	<p>Определяем стоимость акции, применяя комбинацию моделей дисконтирования дивидендов DDM (3.11.) и модели постоянного роста Гордона-Шапиро</p> $P = \frac{DT + 1}{(Y - g) \times (1 + Y)^T} = \frac{2(1 + 0,12)^2}{(1 + 0,12)^3} + \dots = 36,15$
22	<p>1. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника - 1830 часов, а с учётом выполнения норм в 1-ом варианте: <math>1830 \times 1,2 = 2196</math> часов</p> <p>2. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника во втором</p>

	<p>варианте=1830 часов, с учётом выполнения норм: <math>1830 \cdot 1,5 = 2745</math> часов.</p> <p>3. Численность работников в 1-ом варианте: <math>12000000/2196 = 5464</math> (работн.).</p> <p>4. Численность работников во 2-ом варианте <math>12000000/2745 = 4372</math> (работн.).</p> <p>Выводы: численность работников во 2-ом варианте значительно меньше. Производственная программа во 2-ом варианте выполнена меньшим количеством работников за счёт более высокого коэффициента выполнения норм.</p>
23	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\,060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
24	<p>1. Определим постоянные затраты: <math>Z_{\text{пост}} = 20\,000 \times 30 = 600\,000</math> руб.</p> <p>2. Точка безубыточности: <math>T_b = 600\,000 : (200 - 120) = 7\,500</math> изделий.</p>

## Тема 1. Сущность и принципы инвестиционного анализа

### Задание № 1

Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1 учредитель – 25%; 2 учредитель – 25%; 3 учредитель – 40%; 4 учредитель – 10%.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

### Задание № 2

Как влияет на возможность принятия решения о выборе направления деятельности организационно-правовая форма предприятия?

Имеются два варианта развития предприятия.

По первому варианту можно с равной вероятностью получить превышение доходов над расходами в сумме 20 млн руб. или в сумме 10 млн руб.

По второму варианту можно получить 12 млн руб.

На момент принятия решения у предприятия имеется долг в сумме 12 млн руб.

### Задание № 3

Заполните таблицу, распределив организационно-правовые формы предприятий в соответствии с их принадлежностью к видам и формам собственности.

Виды и формы собственности	Организационно-правовые формы предприятий
Частная, в том числе:	
единичная	
партнерская	
корпоративная	
Общественная, в том числе:	
коллективная	
государственная	
муниципальная	

## Тема 2. Инвестиционные проекты и их классификация.

### Задание № 4

Аптечная сеть. Управляющий жалуется на то, что помощник бухгалтера постоянно опаздывает в банк на сдачу документов и т.п. Одного уже уволили фактически из-за того же, со вторым ситуация повторяется. При прямом анализе деятельности, которым, как правило, пользуется руководство компании, виноватым будет объявлен тот специалист, который задерживает документы. При комплексном анализе выяснилось, что задержка происходит из-за того, что бухгалтерия документы ждет со склада – т.е. виноват склад.

Вроде все ясно - поставить на вид складскому начальству, в общем активизировать, ускорить, наказать и т.д. Но... на то время, когда нужно готовить документы для бухгалтерии, почему – то всегда приходится самый пик привоза товара на склад. После подсчета времени, затрачиваемого на все операции (проверить срок годности, сосчитать количество упаковок, ввести накладные в компьютер и т.п.), вывод однозначен – не успеть. Брать еще одного сотрудника нет возможности – нерентабельно. А коммерческий директор, который договорился с поставщиками на такие условия, долго объяснял, что они в другое время привозить товар отказываются, так как – либо не могут, либо не успевают. В общем, заколдованный круг.

1. Выявите действительные причины описанных проблем?
2. Можно ли считать, что неэффективность сотрудников связана только с внешними факторами?
3. Какие решения можно предпринять, чтобы объективно оценить работу сотрудников?

### Задание № 5

- а) Определите подсистемы у системы "ВУЗ".

б) Какие связи между ними существуют? Опишите их внешнюю и внутреннюю среду, структуру.

#### Задание № 6

Инвестиционный фондовый портфель банка равен 2 млрд. рублей, торговый фондовый портфель – 3 млрд. рублей и портфель контрольного участия – 0,5 млрд. рублей. По итогам года инвестиционный портфель принес банку доходность в 25%, торговый портфель – 9% и портфель контрольного участия – 45%. Рассчитайте средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю банка.

### **Тема 3. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов**

#### Задание № 7

Трудоёмкость производственной программы составляет 12 млн. нормо-часов. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника-1830 часов. Коэффициенты выполнения норм в первом варианте-1,2, во втором-1,5. Определить численность работников и дать оценку выполнения производственной программы по вариантам.

#### Задание № 8

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

#### Задание № 9

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

### **Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

#### Задание № 10

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет. Какой период окупаемости этого проекта?



## Задание № 11

Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин следующие:

Годы	Машина А	Машина Б
0	40 000	50 000
1	10 000	8 000
2	10 000	8 000
3	10 000	8 000
4	-	8 000

Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6%?

## Задание № 12

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности.

**Тема 5. Бизнес-планирование реальных инвестиций**

## Задание № 13

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.

## Задание № 14

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую маржу

## Задание № 15

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

**Тема 6. Анализ и снижение инвестиционных рисков**

## Задание № 16

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

## Задание №17

Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00.

Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.

## Задание №18

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

**Тема 7. Портфельное инвестирование. Управление инвестиционным портфелем**

## Задание №19

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы ( $CF_i$ ) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать чистый денежный доход (NPV) за 5 лет

## Задание № 20

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы ( $CF_i$ ) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать индекс рентабельности.

## Задание № 21

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода  $t=1$  ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

- а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.

**Тема 8. Финансовый анализ объекта инвестирования**

## Задание № 22

Трудоёмкость производственной программы составляет 12 млн. нормо-часов. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника-1830 часов. Коэффициенты выполнения норм в первом варианте-1,2, во втором-1,5. Определить численность работников и дать оценку выполнения производственной программы по вариантам.

## Задание № 23

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные

обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

#### Задание № 24

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

### 2 ЭТАП – Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины

#### 3.3. Вопросы для проведения зачета:

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Структура инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвестиционные товары.
3. Инвестиционный цикл. Фазы инвестиционного цикла.
4. Сущность и направление инвестиционного анализа.
5. Принципы инвестиционного анализа.
6. Задачи инвестиционного анализа.
7. Системный подход в инвестиционном анализе.
8. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
9. Экспресс-оценка инвестиционных проектов. Предварительное ТЭО инвестиционного проекта.
10. ТЭО инвестиционного проекта. Заключение по проекту.
11. Методы управления инвестиционными проектами.
12. Принципы финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
13. Источники финансирования инвестиционных проектов.
14. Методы финансирования инвестиционных проектов.
15. Методы долгового финансирования инвестиционных проектов.
16. Современные методы финансирования инвестиционных проектов.
17. Понятие о дисконтировании денежных средств.
18. Основные показатели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов и их сущность.
19. Классификация и содержание основных методов оценки инвестиционных проектов.
20. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
21. Инвестиционная привлекательность инвестиционного проекта.
22. Метод расчета простой нормы прибыли инвестиционного проекта.
23. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.
24. Точка безубыточности инвестиционного проекта.

25. Метод расчета чистой текущей стоимости инвестиционного проекта.
26. Индекс доходности инвестиционного проекта.
27. Дисконтный метод окупаемости проекта.
28. Внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
29. Модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
30. Критерии принятия решений по инвестиционному проекту.
31. Состоятельность инвестиционного проекта.
32. Сущность и основные черты бизнес-плана инвестиционного проекта.
33. Методологические основы бизнес-планирования реальных инвестиций.
34. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
35. Экспертиза бизнес-планов инвестиционных проектов.
36. Учет фактора риска в процессе инвестирования.
37. Методы качественной оценки инвестиционных рисков.
38. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
39. Снижение инвестиционных рисков.
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
41. Инвестиционные качества ценных бумаг.
42. Сущность и задачи портфельного инвестирования.
43. Особенности и преимущества портфельного инвестирования.
44. Понятие инвестиционного портфеля. Классификация портфелей.
45. Определение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля.
46. Оценка экономической эффективности инвестиций в финансовые активы.
47. Цели и принципы формирования инвестиционного портфеля.
48. Модели формирования портфеля инвестиций.
49. Управление инвестиционным портфелем.
50. Оптимальный инвестиционный портфель.

### Задания закрытого типа (Тестовые задания)

#### Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	13	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	14	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	19	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	20	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9, ПК-11	21	ПК-3, ПК-9, ПК-11
10	ПК-3, ПК-9, ПК-11	22	ПК-3, ПК-9, ПК-11
11	ПК-3, ПК-9, ПК-11	23	ПК-3, ПК-9, ПК-11
12	ПК-3, ПК-9, ПК-11	24	ПК-3, ПК-9, ПК-11

### Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1, 2, 3	13	4
2	1, 4	14	3, 4
3	2	15	2
4	3	16	2
5	2	17	1, 2
6	1, 2	18	1, 2
7	1, 2, 3, 4	19	2
8	3	20	1, 2, 3, 4

9	2, 3, 4	21	1. идентификация проблемы и сбор информации о ней; 2. определение критериев выбора; 3. генерирование альтернатив; 4. оценка альтернатив;
10	1, 2	22	1-4 2-1 3-2 4-1
11	1, 3	23	1. - денежные средства 2 - товары для перепродажи 3- незавершенное производство 4 - долгосрочная дебиторская задолженность
12	2	24	1-2 2-1 3-4 4-3

### Задание № 1

Понятие "инвестиции" можно рассматривать как ...

1. часть совокупных расходов, направленных на новые средства; производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.;
2. вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени;
3. затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение;
4. вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

### Задание № 2

Финансовые инвестиции представляют собой ...

1. вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
2. вложения средств в основной капитал;
3. вложения средств в оборотный капитал;
4. приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

### Задание № 3

К реальным инвестициям относятся ...

1. вложения средств в оборотный капитал

2. вложения в основной капитал
3. вложения средств в ценные бумаги
4. вложения в нематериальные активы.

#### Задание № 4

Субъектами инвестиционной деятельности являются ...

1. только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
2. представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;
3. инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;
4. бизнес-планы предприятий.

#### Задание № 5

Под инвестиционной средой следует понимать ...

1. внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
2. совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
3. внешние факторы роста объема инвестиций;
4. принципы формирования портфеля ценных бумаг.

#### Задание № 6

В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...

1. частные, государственные (в том числе смешанные);
2. иностранные;
3. акционерные, корпоративные и т.п.;
4. независимые.

#### Задание № 7

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает

...

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;
2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд;



4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

#### Задание № 8

В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано ...

1. частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений;
2. руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая;
3. полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности;
4. возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

#### Задание № 9

В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право ...

1. участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию;
2. принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности;
3. брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе);
4. приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы.

#### Задание № 10

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть ...

1. безрисковые и высокорисковые;
2. низкорисковые и среднерисковые;
3. народнохозяйственные и региональные;
4. региональные и внутрипроизводственные.

#### Задание № 11

По объектам вложения различают ...

1. реальные инвестиции;
2. инвестиции в добывающую промышленность;
3. финансовые инвестиции;
4. инвестиции в оборотный капитал.

#### Задание № 12

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

1. финансовые инвестиции;
2. реальные инвестиции;
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги;
4. отечественные инвестиции в финансовые активы.

#### Задание № 13

От последствий инфляционного роста более защищены:...

1. иностранные инвестиции;
2. финансовые инвестиции;
3. смешанные инвестиции;
4. реальные инвестиции.

#### Задание № 14

Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя ...

1. денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала;
2. денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства;
3. свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги;
4. не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

#### Задание № 15

К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет ...

1. не менее 5 % от его акционерного капитала;
2. не менее 10 % от его акционерного капитала;
3. не менее 50 % от его акционерного капитала;
4. не менее 60 % от его акционерного капитала спроса.

#### Задание № 16

Торговые и прочие кредиты по своей сути ...

1. представляют разновидность инвестиций;
2. не могут считаться инвестициями;
3. могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций;
4. могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций.

#### Задание № 17

К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...

1. рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров;
2. максимизация прибыли;
3. реализация социальных программ региона;
4. создание условий эффективного развития производственной сферы.

#### Задание № 18

Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает ...

1. правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств;
2. правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников;
3. участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов;
4. участие в разработке законов иностранных инвесторов.

#### Задание № 19

Под инвестиционным климатом следует понимать ...

1. создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
2. политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
3. благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов;
4. внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.

#### Задание № 20

К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся ...

1. политическое и экономическое положение в стране;
2. налоговая политика;
3. степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
4. нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности.

#### Задание № 21

Расположите в правильном порядке этапы принятия управленческого решения:

1. генерирование альтернатив;
2. оценка альтернатив;
3. идентификация проблемы и сбор информации о ней;

## 4. определение критериев выбора.

## Задание № 22

Установить соответствие между организационно - правовыми формами предприятий и их характеристиками:

1	Унитарное предприятие	1	это общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей.
2	ООО	2	общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.
3	Акционерное общество	3	это добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном трудовом и ином участии и объединении его членами (участниками) имущественных паевых взносов.
4	Производственный кооператив	4	коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество. Имущество является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками предприятия.

## Задание № 23

Расположите активы в порядке убывания их ликвидности:

1. денежные средства;
2. незавершённое производство;
3. товары для перепродажи;
4. долгосрочная дебиторская задолженность.

## Задание № 24

Установить соответствие между системами заработной платы и их характеристиками:

1	Прямая сдельная	1	сдельная расценка устанавливается сразу на весь объем работ, которые должны быть выполнены в срок
2	Аккордная	2	оплата труда производится по неизменным расценкам и независимо от степени выполнения нормы выработки
3	Простая повременная	3	применяется для оплаты труда вспомогательных рабочих, обслуживающих основное производство
4	Косвенно-сдельная	4	заработная плата начисляется по тарифной ставке работника данного разряда за фактически отработанное

			время
--	--	--	-------

### Задания открытого типа ( типовые задания, ситуационные задачи)

#### Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

#### Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2, ПК-8	13	ПК-2, ПК-8
2	ПК-2	14	ПК-2
3	ПК-8	15	ПК-8
4	ПК-2, ПК-8	16	ПК-2, ПК-8
5	ПК-2, ПК-8	17	ПК-2, ПК-8
6	ПК-2, ПК-8	18	ПК-2
7	ПК-2, ПК-8	19	ПК-2, ПК-8
8	ПК-2, ПК-8	20	ПК-8
9	ПК-2, ПК-8	21	ПК-2, ПК-8
10	ПК-2	22	ПК-2, ПК-8
11	ПК-2, ПК-8	23	ПК-2, ПК-8
12	ПК-2	24	ПК-2, ПК-8

## Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	<p>1. Доля третьего учредителя на момент выхода:  <math>5 \text{ тыс. евро} * 0,4 = 2 \text{ тыс. евро}</math>.</p> <p>2. Перераспределение долей оставшихся учредителей:  1 учредитель: <math>0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%</math>;  2 учредитель: <math>0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%</math>;  4 учредитель: <math>0,10 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 16,6\%</math></p> <p>3. Выплаты оставшихся учредителей:  1 учредитель: <math>2 \text{ тыс. евро} * 41,7\% = 834 \text{ евро}</math>;  2 учредитель: <math>2 \text{ тыс. евро} * 41,7\% = 834 \text{ евро}</math>;  4 учредитель: <math>2 \text{ тыс. евро} * 16,6\% = 332 \text{ евро}</math>.</p>
2	<p>Если наше предприятие - общество с ограниченной ответственностью, можно выбрать проект с доходом 15 млн. руб. (<math>20 * 0,5 + 10 * 0,5 = 15 \text{ млн. руб.}</math>). При этом после возврата долга получим <math>15 - 12 = 3 \text{ млн. руб.}</math>. Какие могут быть самые большие потери? Если по данному варианту мы получим только 10 млн. руб., то учредители потеряют не более того, что они вложили в предприятие. Кредиторы при этом могут потерять часть своих денег. При получении 10 млн. руб. и долге в сумме 12 млн. руб. риск потери составит 2 млн. руб.</p> <p>Если предприятие имеет организационно-правовую форму, при которой отсутствует ограничение ответственности (какую именно?), то при получении 10 млн. руб. и долге в 12 млн. руб. учредителям придется отдать из личных доходов и сбережений недостающую сумму 2 млн. руб.</p>
3	<p>В зависимости от вида собственности организационно-правовые формы предприятий распределяются следующим образом.</p> <p>Виды и формы собственности - Организационно-правовые формы предприятий</p> <p>Единичная-индивидуальное предприятие</p> <p>Партнерская-полное товарищество, общество с ограниченной ответственностью, общество с дополнительной ответственностью</p> <p>Корпоративная-публичное общество</p> <p>Коллективная-коллективное предприятие</p> <p>Государственная-унитарное предприятие</p> <p>Муниципальная-унитарное предприятие</p>
4	<p>Из приведенных выше примеров видно, что, если оценивать работу сотрудников без учета их взаимодействия с другими подразделениями предприятия, качество их работы будет отрицательным. То есть выясняется, что основные причины неуспеха сотрудников в выполнении их производственных обязанностей обусловлены работой другого подразделения.</p>
5	<p>а) Подсистемами системы ВУЗ могут быть такие системы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• деканат (цель - управления факультетом),</li> <li>• приемная комиссия (цель – набор студентов)</li> <li>• бухгалтерия и финансово-экономический отдел (цель - обеспечение финансово-экономической жизни ВУЗа),</li> <li>• отдел кадров (цель – подбор персонала)</li> <li>• студенческий совет (цель этой подсистемы - обеспечение студенческого самоуправления).</li> </ul> <p>б) Какие связи между ними существуют? Опишите их внешнюю и внутреннюю среду, структуру.</p>

	<p>Между системой и подсистемами существует прямая связь. Все подсистемы подчиняются непосредственно ректору ВУЗа. Ему напрямую подчиняются руководители всех подсистем.</p> <p>Внешняя среда – государство и министерство образования и науки РФ (образовательная политика, законодательство) научно-исследовательские институты и профессиональные ассоциации (научно-технические факторы), другие ВУЗы (конкуренты).</p> <p>Внутренняя среда - студенты, цели деятельности и образовательные программы, преподаватели.</p>
6	<p>Совокупный фондовый портфель – сумма стоимости каждого вида портфелей, которыми владеет инвестор. Стоимость совокупного фондового портфеля в данном случае составляет:</p> $\sum K_i = K_1 + K_2 \dots + K_n = 2,0 + 3,0 + 0,5 = 5,5 \text{ млрд. руб.}$ <p>Средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю рассчитывают, исходя из стоимости (<math>K_i</math>) и доходности (<math>D_i</math>) каждого вида портфелей:</p> $D_{\text{п}} = \frac{\sum K_i \times D_i}{\sum K_i} = \frac{2,0 \times 25 + 3,0 \times 9 + 0,5 \times 45}{5,5} = 18,1\%.$
7	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника -1830 часов, а с учётом выполнения норм в 1-ом варианте: <math>1830 \times 1,2 = 2196</math> часов</li> <li>2. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника во втором варианте = 1830 часов, с учётом выполнения норм: <math>1830 \times 1,5 = 2745</math> часов.</li> <li>3. Численность работников в 1-ом варианте: <math>12000000 / 2196 = 5464</math> (работн.).</li> <li>4. Численность работников во 2-ом варианте <math>12000000 / 2745 = 4372</math> (работн.).</li> </ol> <p>Выводы: численность работников во 2-ом варианте значительно меньше. Производственная программа во 2-ом варианте выполнена меньшим количеством работников за счёт более высокого коэффициента выполнения норм.</p>
8	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
9	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяем величину плановой прибыли: <math>\text{ПП} = 15,98 - 11,79 = 4,19 \text{ млн.руб.};</math></li> <li>2. Определяем фактическую прибыль: <math>\text{ПФ} = 15,98 - 11,82 + 0,45 = 4,61 \text{ млн.руб.};</math></li> <li>3. Определяем сверхплановую прибыль: <math>\text{СПП} = 4,61 - 4,19 = 0,42 \text{ млн.руб.};</math></li> </ol> <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли:</p> $\text{Э} = (\text{ПФ} - \text{ПП}) \times 100\% / \text{ПП} = (0,42 / 4,19) \times 100\% = 10\%$
10	<p>Период окупаемости:</p> $T_{\text{ок}} = \frac{65000}{15000} = 4,33 \text{ года.}$
11	<p>Рассчитаем затраты на приобретение и эксплуатацию машин с учетом ставки дисконтирования.</p>

	$Z = \frac{40000}{(1+0,06)^0} + \frac{10000}{(1+0,06)^1} + \frac{10000}{(1+0,06)^2} + \frac{10000}{(1+0,06)^3} = 66730,12 \text{ (руб.)}$ <p>Машина А: При сроке службы 3 года, или в среднем 22243,33 руб. в год.</p> <p>Машина Б:</p> $Z = \frac{50000}{(1+0,06)^0} + \frac{8000}{(1+0,06)^1} + \frac{8000}{(1+0,06)^2} + \frac{8000}{(1+0,06)^3} + \frac{8000}{(1+0,06)^4} = 77720,85 \text{ (руб.)}$ <p>При сроке службы 4 года, что в среднем составит 19430,25 руб. в год.</p> <p>Компании в данном случае стоит приобрести машину Б, т.к. она имеет больший срок службы при меньших среднегодовых затратах.</p>
12	<p>Точка безубыточности рассчитывается по формуле: Точка безубыточности = Общие постоянные затраты / (цена товара – переменные затраты на единицу).</p> <p>Подставим данные задачи и найдем точку безубыточности. Точка безубыточности = <math>(6000000 + 1500000 + 2000000) / [300000 - (60000 + 25000 + 20000 + 15000)] = 53 \text{ (шт.)}</math>.</p>
13	<p>Валовая прибыль = Выручка – Переменные затраты – Постоянные затраты = <math>24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) - (6000000 + 1500000 + 2000000) = 4\,900\,000 \text{ (руб.)}</math></p>
14	<p>Выручка – Общие переменные затраты = <math>24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) = 14\,400\,000 \text{ (руб.)}</math></p>
15	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяем величину плановой прибыли: ПП = <math>15,98 - 11,79 = 4,19 \text{ млн.руб.}</math>;</li> <li>2. Определяем фактическую прибыль: ПФ = <math>15,98 - 11,82 + 0,45 = 4,61 \text{ млн.руб.}</math>;</li> <li>3. Определяем сверхплановую прибыль: СПП = <math>4,61 - 4,19 = 0,42 \text{ млн.руб.}</math>;</li> </ol> <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: <math>\Xi = (ПФ - ПП) * 100\% / ПП = (0,42 / 4,19) * 100\% = 10\%</math></p>
16	<p>ожидаемая доходность портфеля за определённый период (4.2.): <math>E(R_p) = W_a * E(R_a) + W_b * E(R_b) = 0,5 * 10\% + 0,5 * 25\% = 17,5\%</math></p> <p>Определяем ковариацию доходности активов А и Б (4.8) <math>Cov(R_a R_b) = cor(R_a R_b) * SD(R_a) * SD(R_b) = 0,25 * 0,3 * 0,6 = 0,045</math></p> <p>Определяем вариацию доходности портфеля по формуле 4.6. <math>Var(R_a) = [SD(R_a)]^2</math></p> <p><math>Var(R_p) = W_a^2 * var(R_a) + W_b^2 * var(R_b) + 2 * W_a * W_b * cov(R_a R_b) = 0,5^2 * 0,3^2 + 0,5^2 * 0,6^2 + 2 * 0,5 * 0,5 * 0,045 = 0,135 \text{ или } 13,5\%</math></p> <p>Тогда риск портфеля равен: <math>SD(R_p) = \sqrt{var(R_p)} = \sqrt{0,135} = 3,67\%</math></p>
17	<p>В данной задаче создается безрисковый портфель обеспечивающий доходность равную безрисковой процентной ставке, состоящей из:</p> <p>Покупки акций Продажи опциона на эти акции.</p> <p>Такой портфель называется хеджированным и он состоит из некоторой части акции: <math>H * S</math>.</p> <p>Определяем математическое ожидание величины S: <math>E(s) = p_n * s_n + p_d * s_d = 0,6 * 100 + 0,4 * 60 = 84</math></p> <p>Ожидаемая стоимость «колл»-опциона (внутренняя стоимость): <math>C = E(s) - X = 84 - 80 = 4</math></p>
18	<p>а) ожидаемая доходность <math>D = 0,1 * X_1 + 0,25 * X_2</math>, при <math>X_1 = 0,5</math>, <math>X_2 = 0,5</math> имеем: <math>D = 0,1 * 0,5 + 0,25 * 0,5 = 0,05 + 0,125 = 0,175 \text{ или } 17,5\%</math>.</p>



	<p>Откуда <math>\sigma_p = ((0.5)^2 * ((0.3)^2 + 2 * 0.25 * 0.3 * 0.6 + (0.6)^2))^{1/2} = ((0.25 * (0.09 + 0.09 + 0.36))^{1/2} = (0.25 * 0.54)^{1/2} = 0.135^{1/2} = 0.367</math> или 36,7 %.</p>
19	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле <math>CF_i / (1+r)^t</math>  Где <math>CF_i</math> – денежные потоки по годам.  <math>r</math> – ставка дисконтирования.  <math>t</math> – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33</math> рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67</math> рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74</math> рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27</math> рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27</math> рублей.</p>
20	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле <math>CF_i / (1+r)^t</math>  Где <math>CF_i</math> – денежные потоки по годам.  <math>r</math> – ставка дисконтирования.  <math>t</math> – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33</math> рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67</math> рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74</math> рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27</math> рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен <math>CF_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27</math> рублей.</p> <p>Рассчитаем индекс рентабельности PI (profitability index).  Индекс рентабельности рассчитывается по формуле:  <math>PI = \sum CF_i / (1+r)^i / I</math>  (чистые денежные потоки делим на размер инвестиций).  Тогда индекс рентабельности будет = <math>544367,28 / 500000 = 1,09</math>.  Если индекс рентабельности инвестиций больше 1, то можно говорить о том, что проект эффективен.</p>
21	<p>Определяем стоимость акции, применяя комбинацию моделей дисконтирования дивидендов DDM (3.11.) и модели постоянного роста Гордона-Шапиро</p> $P = \frac{DT + 1}{(r - g) \times (1 + Y)^t} = \frac{2(1 + 0,12)^2}{(1 + 0,12)^3} + \dots = 36,15$
22	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника -1830 часов, а с учётом выполнения норм в 1-ом варианте: <math>1830 * 1,2 = 2196</math> часов</li> <li>2. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника во втором варианте = 1830 часов, с учётом выполнения норм: <math>1830 * 1,5 = 2745</math> часов.</li> <li>3. Численность работников в 1-ом варианте: <math>12000000 / 2196 = 5464</math> (работн.).</li> <li>4. Численность работников во 2-ом варианте <math>12000000 / 2745 = 4372</math> (работн.).</li> </ol> <p>Выводы: численность работников во 2-ом варианте значительно меньше.</p>

	Производственная программа во 2-ом варианте выполнена меньшим количеством работников за счёт более высокого коэффициента выполнения норм.
23	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\,060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
24	<p>1. Определим постоянные затраты: <math>Z_{\text{пост}} = 20\,000 \times 30 = 600\,000 \text{ руб.}</math></p> <p>2. Точка безубыточности: <math>T_b = 600\,000 : (200 - 120) = 7\,500 \text{ изделий.}</math></p>

### Задание № 1

Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1 учредитель – 25%; 2 учредитель – 25%; 3 учредитель – 40%; 4 учредитель – 10%.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

### Задание № 2

Как влияет на возможность принятия решения о выборе направления деятельности организационно-правовая форма предприятия?

Имеются два варианта развития предприятия.

По первому варианту можно с равной вероятностью получить превышение доходов над расходами в сумме 20 млн руб. или в сумме 10 млн руб.

По второму варианту можно получить 12 млн руб.

На момент принятия решения у предприятия имеется долг в сумме 12 млн руб.

### Задание № 3

Заполните таблицу, распределив организационно-правовые формы предприятий в соответствии с их принадлежностью к видам и формам собственности.

Виды и формы собственности	Организационно-правовые формы предприятий
Частная, в том числе:	

единичная	
партнерская	
корпоративная	
Общественная, в том числе:	
коллективная	
государственная	
муниципальная	

#### Задание № 4

Аптечная сеть. Управляющий жалуется на то, что помощник бухгалтера постоянно опаздывает в банк на сдачу документов и т.п. Одного уже уволили фактически из-за того же, со вторым ситуация повторяется. При прямом анализе деятельности, которым, как правило, пользуется руководство компании, виноватым будет объявлен тот специалист, который задерживает документы. При комплексном анализе выяснилось, что задержка происходит из-за того, что бухгалтерия документы ждет со склада – т.е. виноват склад.

Вроде все ясно - поставить на вид складскому начальству, в общем активизировать, ускорить, наказать и т.д. Но... на то время, когда нужно готовить документы для бухгалтерии, почему – то всегда приходится самый пик привоза товара на склад. После подсчета времени, затрачиваемого на все операции (проверить срок годности, сосчитать количество упаковок, ввести накладные в компьютер и т.п.), вывод однозначен – не успеть. Брать еще одного сотрудника нет возможности – нерентабельно. А коммерческий директор, который договорился с поставщиками на такие условия, долго объяснял, что они в другое время привозить товар отказываются, так как – либо не могут, либо не успевают. В общем, заколдованный круг.

1. Выявите действительные причины описанных проблем?
2. Можно ли считать, что неэффективность сотрудников связана только с внешними факторами?
3. Какие решения можно предпринять, чтобы объективно оценить работу сотрудников?

#### Задание № 5

а) Определите подсистемы у системы "ВУЗ".

б) Какие связи между ними существуют? Опишите их внешнюю и внутреннюю среду, структуру.

#### Задание № 6

Инвестиционный фондовый портфель банка равен 2 млрд. рублей, торговый фондовый портфель – 3 млрд. рублей и портфель контрольного участия – 0,5 млрд. рублей. По итогам года инвестиционный портфель принес банку доходность в 25%, торговый портфель – 9% и портфель контрольного участия – 45%. Рассчитайте средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю банка.

## Задание № 7

Трудоёмкость производственной программы составляет 12 млн. нормо-часов. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника-1830 часов. Коэффициенты выполнения норм в первом варианте-1,2, во втором-1,5. Определить численность работников и дать оценку выполнения производственной программы по вариантам.

## Задание № 8

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

## Задание № 9

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

## Задание № 10

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет. Какой период окупаемости этого проекта?

## Задание № 11

Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин следующие:

Годы	Машина А	Машина Б
0	40 000	50 000
1	10 000	8 000
2	10 000	8 000
3	10 000	8 000
4	-	8 000

Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6%?

## Задание № 12

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности.

## Задание № 13

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.

## Задание № 14

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую маржу

## Задание № 15

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

## Задание № 16

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

#### Задание №17

Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4.

Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00.

Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.

#### Задание №18

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

#### Задание №19

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF<sub>i</sub>) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать чистый денежный доход (NPV) за 5 лет

#### Задание № 20

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF<sub>i</sub>) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать индекс рентабельности

#### Задание № 21

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода  $t=1$  ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

- а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.

#### Задание № 22

Трудоёмкость производственной программы составляет 12 млн. нормо-часов. Эффективный фонд времени одного среднесписочного работника-1830 часов. Коэффициенты выполнения норм в первом варианте-1,2, во втором-1,5. Определить численность работников и дать оценку выполнения производственной программы по вариантам.

#### Задание № 23

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

#### Задание № 24

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Зачет является заключительным этапом процесса формирования компетенций обучающегося при изучении дисциплины и имеет целью проверку и оценку знаний обучающегося по теории и применению полученных знаний, умений и навыков при решении практических задач.

Зачет проводится по расписанию, сформированному учебно-методическим управлением, в сроки, предусмотренные календарным учебным графиком.

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия.

Зачет проводится только при предъявлении обучающимся зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Обучающимся на зачет представляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени обучающийся должен ответить на вопросы экзаменационного билета.

Результаты зачета оцениваются по системе «зачтено»/«не зачтено» и заносятся в зачетно-экзаменационную ведомость и зачетную книжку. В зачетную книжку заносятся только «зачтено». Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат.

В случае неявки обучающегося на зачет в зачетно-экзаменационную ведомость делается отметка «не явка».

Обучающиеся, не прошедшие промежуточную аттестацию по дисциплине, должны ликвидировать академическую задолженность в установленном локальными нормативными актами Института порядке.