

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Колмыкова Татьяна Сергеевна  
Должность: Заведующий кафедрой  
Дата подписания: 23.09.2022 15:43:04  
Уникальный программный ключ:  
fe4e5f10bedae8b822cb69a3b8f9b5fdb7e47e1

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой финансов и кредита

*(наименование кафедры полностью)*

Т.С. Колмыкова

*(подпись, инициалы, фамилия)*

«8» декабря 2021г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА  
для текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации обучающихся  
по учебной дисциплине

Инвестиционный анализ

*(наименование дисциплины)*

38.04.08 Финансы и кредит

*(код и наименование ОПОП ВО)*

# 1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

## 1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ

### *Тема 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность»*

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
2. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
4. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
5. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
6. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
7. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?

### *Тема 2 «Теоретические основы инвестиционного анализа»*

8. В чем состоит цель и задачи инвестиционного анализа?
9. Какие источники информации используются в инвестиционном анализе?
10. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа?
11. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

### *Тема 3 «Инвестиционный проект: классификация, фазы развития»*

12. Охарактеризуйте возможные виды инвестиционных проектов.
13. Дайте определение понятию «срок окупаемости инвестиционного проекта».
14. Кто является участниками инвестиционного проекта?
15. Что включает в себя инвестиционная фаза жизненного цикла проекта?
16. Перечислите виды денежных притоков и оттоков по инвестиционному проекту в разрезе видов деятельности предприятия.
17. Дайте краткую характеристику основным разделам бизнес-плана инвестиционного проекта.

#### *Тема 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»*

18. В чем заключается оценка экономической эффективности инвестиций

19. Перечислите критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?

20. Дайте общую характеристику методов оценки эффективности инвестиционного проекта?

21. В чем заключается применение простых (учетных) методов оценки эффективности инвестиционных проектов?

22. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?

23. В чем суть концепции временной ценности капитала?

24. Какие особенности метода NPV обуславливают его значимость в оценке экономической эффективности инвестиций?

25. При выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию NPV чем будет руководствоваться инвестор?

36. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?

37. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли руководству предприятия финансировать инвестиционный проект?

#### *Тема 5 «Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции»*

28. Процентная и дисконтная ставки: в чем разница между ними?

29. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?

30. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.

31. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

32. Опишите направления использования САМР-модели в инвестиционном анализе.

#### *Тема 6 «Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта»*

33. Опишите состав источников финансирования реальных инвестиций (капитальных вложений).

34. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?

35. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?

36. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка?

37. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

#### *Тема 7 «Инвестиционная привлекательность компании»*

38. Как Вы понимаете содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации?

39. Какие факторы (внутренние и внешние) обуславливают привлекательность организации как объекта финансирования для инвестора?

40. Является ли для инвестора важным учет организационно-правовой формы субъекта хозяйствования? Поясните почему?

41. Организации какой отраслевой принадлежности вызывают наибольший интерес инвесторов в условиях современной России? Чем это объясняется?

42. Поясните, в чем разница мотивации инвестора, осуществляющего реальные инвестиции, и финансового спекулянта?

***Шкала оценивания:*** 3 балльная.

***Критерии оценивания:***

**3 балла** (или оценка «**отлично**») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**2 балла** (или оценка «**хорошо**») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

**1 балл** (или оценка «**удовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**0 баллов** (или оценка «**неудовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

## **1.2 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАДАЧИ**

### *Тема 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»*

#### **Производственная задача 1**

Бухгалтерия подготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начисленная амортизация основных фондов – 65 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов – на 46 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде:

А) 232 тыс. руб., Б) 453 тыс. руб., В) 300 тыс. руб.

#### **Производственная задача 2**

Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

А) 66 тыс. руб., Б) 46 тыс. руб., В) 124 тыс. руб.

#### **Производственная задача 3**

Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб., при этом начисленная амортизация составит 230 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 620 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 12 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

А) 40 тыс. руб., Б) 56 тыс. руб., В) 28 тыс. руб.

#### **Производственная задача 4**

Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты 4 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов 0,2 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов, 0,04 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал 1,36 млн. руб.

А) 5,36 млн. руб., Б) 6,15 млн. руб., В) 4,45 млн. руб.

#### Производственная задача 5

Определите поток денежных средств от инвестиционной деятельности, если известно: авансовые платежи и кредиты, предоставленные другим компаниям 10 млн. руб.; денежные поступления по краткосрочным контрактам, заключенным для коммерческих целей 6 млн. руб.; поступления денежных средств от продажи доли участия в совместном предприятии 12 млн. руб.; затраты на разработки и создание основных средств собственного производства 7 млн. руб.

А) 1,0 млн. руб., Б) - 5 млн. руб., В) - 17 млн. руб.

#### Производственная задача 6

Оцените величину денежного потока от финансовой деятельности, если известна следующая информация: поступления от выпуска векселей 8 млн. руб., платежи данного предприятия по финансовому лизингу 1,5 млн. руб., погашение краткосрочных обязательств 3,5 млн. руб., возвращение средств по предоставленному ранее кредиту сторонней организацией 3 млн. руб., денежные платежи по опциону, приобретенному для коммерческих целей, 2,5 млн. руб.

А) 3,5 млн. руб., Б) 0,5 млн. руб., В) 1,0 млн. руб.

#### Производственная задача 7

Инвестиции составляют 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 5 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Производственная задача 8

Инвестиции составляют 24 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 6 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Производственная задача 9

Инвестиции составляют 12 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 3 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Производственная задача 10

Инвестиции составляют 25 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 5 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Производственная задача 11

Инвестиции составляют 8 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 2 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Производственная задача 12

Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А	Проект Б
0	-2000	-2000
1	900	200
2	700	600
3	500	800
4	400	900

Производственная задача 13

Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А	Проект Б
0	-1000	-1000
1	500	200
2	400	300
3	300	400
4	200	500

Производственная задача 14

Оцените два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковый объем инвестиций в размере 5 млн руб. Предусматривается начисление амортизации прямолинейным методом в размере 1 млн руб.

Данные о прогнозируемом поступлении доходов, млн руб.

Год	Проект А		Проект Б	
	денежный поток	прибыль	денежный поток	прибыль
1	8	7	4	3
2	2	1	4	3
3	2	1	4	3

Производственная задача 15

Необходимо обосновать замену физически и морально устаревшего оборудования новым, более производительным, если известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений для данной коммерческой организации установлен в размере 15%).

Данные для расчета, тыс. руб.

Исходные данные	Оборудование	
	старое	новое
Затраты на приобретение и установку	-	12000

Капитальный ремонт	9500	-
Себестоимость продукции	7500	7000

#### Производственная задача 16

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет. Внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 тыс. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 20%. Сделайте выводы.

$$FM2(20\%,4) = 0,482 \quad FM4(20\%,5) = 2,991$$

#### Производственная задача 17

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 000 тыс.руб., срок эксплуатации 10 лет. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс.руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс.руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1000 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,10) = 0,386 \quad FM4(10\%, 10) = 6,145$$

#### Производственная задача 18

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 10000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет, ликвидационная стоимость – 500 тыс.руб. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 900тыс.руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 1 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,4) = 0,683 \quad FM4(10\%, 5) = 3,791$$

#### Производственная задача 19

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 240 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 30 тыс. руб. Цена



капитала 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM2(14\%, 4) = 0,592$   $FM4(14\%, 5) = 3,433$

#### Производственная задача 20

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 900 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 210 тыс. руб. Цена капитала 16% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM4(16\%, 6) = 3,685$

#### Производственная задача 21

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 2 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 330 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 7 лет использования оборудования. Известно, что на втором году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 50 тыс. руб. Предприятие требует как минимум 12 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM2(12\%, 2) = 0,797$   $FM4(12\%, 7) = 0,452$

#### Производственная задача 22

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 500 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 4 года. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 190 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM4(14\%, 4) = 2,914$

#### Производственная задача 23

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 400 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 10 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM2(14\%, 3) = 0,675$   $FM4(14\%, 5) = 3,433$

#### Производственная задача 24

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 23,5 млн. руб.; срок эксплуатации -

12 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 350 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 10% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM4(10\%, 12) = 6,814$

#### Производственная задача 25

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 20 млн. руб.; срок эксплуатации - 15 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 500 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 8% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM4(8\%, 15) = 8,560$

### *Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции*

#### Производственная задача 26

Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции – 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

#### Производственная задача 27

Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

- цена за единицу продукции – 200 руб.;
- переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.;
- постоянные издержки равны 25 000 руб. в месяц;
- план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50 %.

#### Производственная задача 28

Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 3%, среднегодовые ставки инфляции на предстоящий трехлетний период ожидаются соответственно в размерах 40, 35 и 30%. Реальная рыночная процентная ставка в первом году реализации проекта составляет 15%.

На основании представленной информации требуется:

1. Определить ожидаемую ставку инфляции за первый год.
2. Рассчитать среднюю инфляционную ставку за весь срок реализации инвестиционного проекта.

3. Оценить номинальную процентную ставку за первый год реализации проекта.

#### Производственная задача 29

Исполнительная дирекция российско-швейцарского инвестиционного фонда поддержки предприятий перерабатывающей промышленности приняло к рассмотрению инвестиционный проект ОАО «Петровский» по организации производства пшеничной муки и хлебобулочных изделий. Инвестиционный фонд собирается предоставить реципиенту долгосрочный кредит, который полностью покрывает связанные с проектом инвестиционные затраты. Срок реализации проекта определен в пределах пяти лет. Предварительные результаты, полученные на стадии технико-экономического обоснования проекта и выраженные в реальном исчислении, обобщены в специальной аналитической таблице.

По данным таблицы *требуется*:

1. С использованием показателя *NPV* оценить уровень эффективности представленного варианта капитальных вложений (без учета инфляции).
2. Рассчитать показатель *NPV* в номинальном исчислении.
3. Построить график зависимости чистой текущей стоимости от уровня среднеотраслевой инфляции.
4. Составить аналитическое заключение.

Исходные данные для расчета показателя *NPV* с постоянным годовым денежным потоком и среднеотраслевой ставкой инфляции

Показатели	Условные обозначения	Значения показателей
1. Годовой объем реализации продукции (работ, услуг), т.	$Q$	857,8
2. Переменные затраты на единицу продукции (работ, услуг), тыс. р.	$C_v$	1,6
3. Цена единицы продукции (работ, услуг), тыс. р.	$P_r$	3
4. Годовые постоянные затраты (с учетом амортизации) на производство продукции (работ, услуг), тыс. р.	$C_F$	342,4
5. Срок реализации инвестиционного проекта, лет	$n$	5
6. Годовые амортизационные затраты, тыс. р.	$D$	71,6
7. Инвестиционные затраты (стоимость приобретаемых основных фондов, строительства и реконструкции зданий, увеличения в оборотных средствах и др.), тыс. р.	$I_o$	1912,6
8. Дисконтная ставка инвестиционного проекта, коэф.	$r$	0,1

9. Ставка налога на прибыль, коэф.	$tax$	0,30
10. среднеотраслевая годовая ставка инфляции, коэф.	$i$	0,2
11. Реальный годовой денежный поток ([стр.1*(стр.3 – стр.2) - стр.4]*(1-стр.9)+стр.6), тыс. р.	$CF$	
12. Фактор текущей стоимости аннуитета в реальном исчислении, коэф.	$PVIFA_{r,n}$	
13. Чистая текущая стоимость в реальном исчислении (стр.11*стр.12 – стр.7), тыс. р.	$NPV$	

### Тема 6. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта

#### Производственная задача 30

Инвестор может получить кредит а) или на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 18% годовых; б) или на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 16% годовых. Какой из вариантов наиболее предпочтителен?

Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 20%

#### Производственная задача 31

Облигация с 20%-ным купоном (процент выплачивается раз в полугодие) имеет нарицательную стоимость 1000 руб. Текущая цена облигации составляет 920 руб. Через 3 года произойдет погашение облигационного займа. Определить доходность облигации.

#### Производственная задача 32

Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным

Источник средств	Учетная оценка, тыс. руб.
Обыкновенные акции	7 000
Привилегированные акции	1 500
Нераспределенная прибыль	500
Долгосрочный кредит	2 000
Краткосрочный кредит	6 000
Всего	17 000

#### Производственная задача 33

Аналитики компании «Альфа» составили сводные данные о стоимости источников финансирования потенциальных инвестиционных проектов.

#### Данные о стоимости источников финансирования

Диапазон величин тыс. руб.	варьирования источника,	Банковский кредит, %	Облигационный заем, %	Обыкновенные акции %
0 – 500		19	18	25

500 – 1000	21	19	27
1000 – 1500	23	21	29
1500 – 2000	25	21	30

#### Производственная задача 34

##### Объем и внутренняя норма доходности различных проектов

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	IRR, %
A	450	22
B	600	26
C	750	24
D	1200	29

Рассчитать значения WACC (цена авансированного капитала) для каждого интервала источников финансирования

#### Производственная задача 35

Сравнить две компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – также 1000 тыс. руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – 500 тыс. руб. собственных средств и 500 тыс. руб. заемных средств.

Валовую прибыль компании имеют одинаковую – 200 тыс. руб. Пусть прибыль облагается по ставке 20%, а процентная ставка за пользование заемным капиталом – 15% годовых.

Рассчитать рентабельность собственного капитала.

#### Производственная задача 36

Выберите наилучший вариант структуры капитала инвестиционного проекта, используя критерии рентабельности собственного капитала (ROE) и финансового риска (FR).

Исходные данные для анализа структуры капитала инвестиционного проекта

Показатели	Структура капитала ЗК / СК, %				
	0/100	30/70	50/50	70/30	100/0
<i>Исходные данные</i>					
1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.	6200	6200	6200	6200	6200
2. В том числе:					
2.1. Собственные источники	6200	4340	3100	1860	0
2.2. Заемные источники	0	1860	3100	4340	6200
3. Годовая проектная прибыль до налогообложения и выплаты процентов	10000	10000	10000	10000	10000
4. Ставка процента по займам	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
5. Ставка налога на прибыль	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
6. Безрисковая ставка доходности	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

**3 балла** (или оценка **«отлично»**) выставляется обучающемуся, если Производственная задача решена правильно, в установленное преподавателем время или с опережением времени, при этом обучающимся предложено оригинальное (нестандартное) решение, или наиболее эффективное решение, или наиболее рациональное решение, или оптимальное решение.

**2 балла** (или оценка **«хорошо»**) выставляется обучающемуся, если Производственная задача решена правильно, в установленное преподавателем время, типовым способом; допускается наличие несущественных недочетов.

**1 балл** (или оценка **«удовлетворительно»**) выставляется обучающемуся, если при решении задачи допущены ошибки не критического характера и (или) превышено установленное преподавателем время.

**0 баллов** (или оценка **«неудовлетворительно»**) выставляется обучающемуся, если Производственная задача не решена или при ее решении допущены грубые ошибки.

## 1.4 ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

Тема 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность»

1. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ЦЕЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ СОСТОИТ В  
ОБЪЕКТИВНОЙ ОЦЕНКЕ \_\_\_\_\_  
ИНВЕСТИЦИЙ.

2. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!

ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) осуществляется только в виде вложения денежных средств
- г) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

3. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

СУБЪЕКТЫ

ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ХАРАКТЕРИСТИКА

1. Инвесторы

А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств

2. Пользователи

Б. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений

В. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств

Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их целевое использование

4. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕННЫ НА:

- а) новое строительство
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) повышение квалификации сотрудников

5. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ	ХАРАКТЕРИСТИКА:
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

6. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ПОДРЯДЧИКА

1. Да
2. Нет

7. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ОДНОЙ ИЗ ЗАДАЧ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ВЫЯВЛЕНИЕ \_\_\_\_\_, ВЛИЯЮЩИХ НА \_\_\_\_\_ РЕЗУЛЬТАТОВ ОТ \_\_\_\_\_.

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ:

- а) Муниципальные
- б) Государственные
- в) Частные
- г) Юридические
- д) Предпринимательские

9. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции

*Тема 2 «Теоретические основы инвестиционного анализа»*

10. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ОДНОЙ ИЗ ЗАДАЧ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ОБОСНОВАНИЕ ПРИЕМЛЕМЫХ ДЛЯ ИНВЕСТОРА ПАРАМЕТРОВ \_\_\_\_\_ И \_\_\_\_\_.

11. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!

ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) может осуществляться не только в виде вложения денежных средств, но и в виде движимого и недвижимого имущества
- г) направлен исключительно на обновление основных фондов

12. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Заказчики 2. Подрядчики	А. Физические и юридические лица, которые выполняют работу по договору подряда



	<p>Б. Субъект, уполномоченный инвестором для реализации инвестиционного проекта</p> <p>В. Субъект, наделяющийся правами владения, распоряжения и пользования капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договором с инвестором</p> <p>Г. Субъект, выполняющий работу по государственному контракту</p>
--	--

13. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ПО ХАРАКТЕРУ УЧАСТИЯ ИНВЕСТОРА В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЦЕССЕ РАЗЛИЧАЮТ ИНВЕСТИЦИИ:

- а) Прямые
- б) Государственные
- в) Частные
- г) Непрямые
- д) Долгосрочные

14. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ	ХАРАКТЕРИСТИКА:
1. Реальные 2. Интеллектуальные	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в приобретений лицензий, патентов В. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов Г. Финансирование научных разработок

15. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ЗАКАЗЧИКА

- а) Да
- б) Нет

16. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ИНВЕСТИЦИИ — ЭТО \_\_\_\_\_, ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИНОЕ \_\_\_\_\_, ВКЛАДЫВАЕМОЕ В ОБЪЕКТЫ \_\_\_\_\_ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ЦЕЛЬЮ \_\_\_\_\_.

17. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕННЫ НА:

- а) техническое перевооружение производства
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) покупку облигаций и векселей

18. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ГРУППЫ ФАКТОРОВ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ВЛИЯНИЕ НА	ХАРАКТЕРИСТИКА:

ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:	
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Налоговое законодательство В. Финансовое состояние организации Г. Применяемые способы начисления амортизации

19. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ОСНОВНОЙ НОРМАТИВНЫЙ ДОКУМЕНТ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЙ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В РФ, ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН «ОБ \_\_\_\_\_, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ \_\_\_\_\_»

*Тема 3 «Инвестиционный проект: классификация, фазы развития»*

20. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ – ЭТО ОБОСНОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ \_\_\_\_\_, ОБЪЕМА И \_\_\_\_\_ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ.

21. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

МЕГАПРОЕКТЫ ОБЛАДАЮТ РЯДОМ ОТЛИЧИТЕЛЬНЫХ ЧЕРТ:

- а) высокой стоимостью
- б) трудоемкостью
- в) краткосрочностью реализации
- г) капиталоемкостью

22. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ПРОЕКТОВ	ХАРАКТЕРИСТИКА
3. Бездефектные 4. Мультипроекты 5. Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

23. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ:

- а) анализ спроса и предложения
- б) сертификацию производства
- в) сегментацию рынка
- г) оценку эластичности спроса
- д) заключение кредитных договоров

24. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ЭТАПЫ ПРОЕКТА	ИНВЕСТИЦИОННОГО	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. 2.	Преинвестиционный Инвестиционный	А. Формирование идеи инвестиционного проекта Б. Исследование инвестиционных возможностей В. Создание юридического лица Г. Формирование стратегии сбыта Д. Проведение строительно-монтажных работ

25. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТЫ ЯВЛЯЮТСЯ НЕЗАВИСИМЫМИ, ЕСЛИ РЕШЕНИЕ О ПРИНЯТИИ ОДНОГО ИЗ НИХ НЕ ВЛИЯЕТ НА РЕШЕНИЕ О ПРИНЯТИИ ДРУГОГО:

- а) да
- б) нет

26. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ЖИЗЕННЫМ ЦИКЛОМ ПРОЕКТА НАЗЫВАЕТСЯ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ МЕЖДУ \_\_\_\_\_ ПРОЕКТА И МОМЕНТОМ ЕГО \_\_\_\_\_.

27. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА:

- а) Цели деятельности и краткое описание бизнеса
- б) Организация производства
- в) Инвестиционный климат и риски
- г) Управление и кадры
- д) История создания компании

28. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА	ХАРАКТЕРИСТИКА
3. Резюме 4. Организация производства	А. Описание преимуществ продукции (услуг) Б. Объем необходимых инвестиций В. Описание технологии производства Г. Расчет основных статей затрат

*Тема 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»*

29. Денежный поток, каждый элемент которого относится к концу соответствующего базисного периода, называется:

- а) Поток пренумерандо;
- б) Поток постнумерандо;
- в) Поток авансовым;

г) Аннуитетом .

30. Прямая задача предполагает суммарную оценку денежного потока с позиции ...

- а) будущего;
- б) настоящего;
- в) начала периода;
- г) конца периода.

31. Какие из нижеприведенных формулировок относятся к примерам решения обратной задачи:

а) Предприниматель инвестировал денежные средства в пенсионный контракт. Необходимо определить сумму, которую ему ежегодно будет выплачивать страховая компания в течение определенного срока исходя из процентной ставки.

б) Вы сдаете в аренду участок земли на определенный срок. Необходимо сделать выбор в пользу одного из арендаторов, каждый из которых предлагает свой вариант оплаты, предполагающий ежегодные поступления денежных средств.

в) Вам предлагают вложить определенную сумму денег в некий проект, рассчитанный на фиксированный срок. Необходимо определить стоит ли принимать данное предложение, зная размер ежегодных поступлений и приемлемую норму прибыли.

г) Предприниматель имеет возможность ежегодно инвестировать определенную сумму денег в облигации в течение десяти лет. Необходимо рассчитать сумму к получению в конце периода.

32. Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами:

- а) Первая больше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- б) Первая больше второй на множитель  $(1-r)$ ;
- в) Первая меньше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- г) Первая меньше второй на множитель  $(1-r)$ .

33. Будущая стоимость потока пренумерандо превосходит будущую стоимость аналогичного потока постнумерандо на множитель:

- а)  $r$ ;
- б)  $(1-r)$ ;
- в)  $(1+r)$ ;
- г) Все вышеперечисленные ответы не верны.

34. Для исчисления дисконтированной стоимости денежного потока используют следующий множитель:

- а) FM1;
- б) FM2;
- в) FM 3;
- г) FM 4.

35. Период аннуитета – это ...

- а) величина временного интервала между первым и последним денежными поступлениями;

- б) величина постоянного временного интервала между двумя последовательными денежными поступлениями;
- в) величина временного интервала между двумя последовательными денежными поступлениями;
- г) величина постоянного временного интервала между поступлением и выплатой денежных средств.

36. Множитель показывает, чему равна с позиции текущего момента величина аннуитета с регулярными денежными поступлениями в размере одной денежной единицы (например, один рубль), продолжающегося *n* равных периодов с заданной процентной ставкой *r*.

- а) FM1;
- б) FM2;
- в) FM 3;
- г) FM 4.

37. Дисконтированная (приведенная) стоимость срочного аннуитета постнумерандо находится по формуле:

а)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k}$  ;

б)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1-r)^k}$  ;

в)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^n}$  ;

г)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$  .

38 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТ ПРИЗНАЕТСЯ ЭФФЕКТИВНЫМ, ЕСЛИ:

- а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов
- б) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции
- в) доходы по проекту равны затратам по нему
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

39 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

- а) инфляции
- б) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
- в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
- г) значительных инвестиционных затратах

40 УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

Методы экономической эффективности	анализа	ХАРАКТЕРИСТИКА
------------------------------------	---------	----------------

инвестиционных проектов	
1. Дисконтированные 2. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности

41 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ К РЕАЛИЗАЦИИ, ЕСЛИ ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ NPV ПРОЕКТА:

- а) положительная
- б) максимальная
- в) равна единице

42 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ДЕЛЕНИЕМ СРЕДНЕГОДОВОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ НА СРЕДНЮЮ ВЕЛИЧИНУ ИНВЕСТИЦИЙ РАССЧИТЫВАЕТСЯ:

- а) индекс рентабельности инвестиций
- б) внутренняя норма доходности
- в) учетная норма рентабельности инвестиций
- г) минимум приведенных затрат
- д) коэффициент сравнительной экономической эффективности

43 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

- а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему
- б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
- в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

44 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным

45 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект
- б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту
- в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

46 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

- а) меньше ставок по банковским депозитам
- б) больше уровня инфляции
- в) превосходит стоимость вложенного капитала

47. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

- а) срок окупаемости
- б) чистая приведенная стоимость
- в) внутренняя норма доходности
- г) учетная норма рентабельности

48. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО:

- а) срок окупаемости инвестиции еще не наступил
- б) стоимость дисконтированных денежных потоков покрывает начальные инвестиционные затраты
- в) инвестиционные затраты превышают дисконтированные доходы

49. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным

50. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Основанные на дисконтировании	А. Расчет чистой приведенной стоимости
2. Основанные на учетных оценках	Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности Г. Расчет учетной нормы рентабельности

51. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ НОРМЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ СРАВНИВАЕТСЯ С ЦЕЛЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЕМ:

- а) минимально приемлемым уровнем эффективности инвестиций по данному проекту
- б) коэффициентом рентабельности авансированного капитала
- в) дисконтированным периодом окупаемости

г) показателем чистой приведенной стоимости проекта

**52. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!**

**ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR ХАРАКТЕРИЗУЕТ:**

- а) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат
- б) ожидаемый инвестором уровень доходности по инвестиционному проекту
- в) максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту

**53. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!**

**В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:**

- а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных денежных доходов за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему
- б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
- в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

**54. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:**

- а) меньше ставок по банковским депозитам
- б) больше уровня инфляции
- в) превосходит стоимость вложенного капитала

**55. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!**

Типичные денежные потоки	Характеристика
1. Входные	А. Дополнительный объем продаж
2. Выходные	Б. Снижение себестоимости
	В. Начальные инвестиции
	Г. Заккрытие счетов дебиторов
	Д. Ремонт и техническое обслуживание оборудования

**56. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!**

**СРОК ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА - ПЕРИОД ВРЕМЕНИ С МОМЕНТА НАЧАЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ДО МОМЕНТА, КОГДА РАЗНОСТЬ МЕЖДУ НАКОПЛЕННОЙ СУММОЙ ДОХОДОВ И АМОРТИЗАЦИОННЫМИ ОТЧИСЛЕНИЯМИ И ЗАТРАТАМИ ПО ПРОЕКТУ ПРИНИМАЕТ ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ:**

- а) да
- б) нет

**57. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**



В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

- а) срок окупаемости
- б) чистая приведенная стоимость
- в) внутренняя норма доходности
- г) учетная норма рентабельности

*Тема 5 «Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции»*

58. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНФЛЯЦИЯ – ЭТО ПРОЦЕСС, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙСЯ РОСТОМ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ДЕНЕГ:

- а) да
- б) нет

59. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

- а) переполнении сферы обращения бумажными деньгами
- б) росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- в) сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- г) опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

60. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ:

- а) рост ВВП
- б) нарушение пропорциональности в сфере производства и обращения
- в) ошибки в политике ценообразования
- г) активная конкурентная борьба товаропроизводителей

61. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О НАЛИЧИИ ИНФЛЯЦИИ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ СЛЕДУЮЩИЙ ФАКТ:

- а) растут цены на отдельные товары
- б) растут цены на группу товаров
- в) рост цен на одну группу товаров с одновременным их снижением на другую группу
- г) устойчивое и массовое повышение цен на товары

62. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОЦЕНКУ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ НА ОТДЕЛЬНЫЙ ВИД ТОВАРА ИЛИ ПРОДУКЦИИ ДАЕТ:

- а) индивидуальный индекс цен
- б) индекс цен Пааше
- в) индекс цен Ласпейраса

63. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

## ИНФЛЯЦИЯ ВЛИЯЕТ НА ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗА СЧЕТ:

- а) изменения фактических условий предоставления займов и кредитов
- б) завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды
- в) роста объема производства в натуральном выражении
- г) обеспечения сопоставимости показателей проекта в различные периоды времени

## 64. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Показатель	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Запас финансовой безопасности	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции
2. Операционный рычаг	Б. Разница между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции В. Разность между запланированным объемом реализации $Q_{пл}$ и точкой безубыточности Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

## 65. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

### ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- а) Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
- б) Максимально возможный объем продаж
- в) Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
- г) Минимальные затраты на производство

## 66. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

### О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА, РАВНОЕ 7%:

- а) При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
- б) При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
- в) При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
- г) При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

## 67. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

### РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ФОРМУЛЕ:

- а)  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
- б)  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
- в)  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
- г)  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

Тема 6 «Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта»

68 УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Источники инвестиций	финансирования	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Внутренние		А. Нераспределенная прибыль
2. Внешние		Б. Средства, полученные от эмиссии акций
		В. Займы прочих организаций
		Г. Кредиты банков
		Д. Средства, полученные от эмиссии облигаций

69 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОБЩАЯ СУММА СРЕДСТВ, КОТОРУЮ НЕОБХОДИМО УПЛАТИТЬ ЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО ОБЪЕМА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ:

- а) ставка дисконтирования
- б) цена капитала
- в) финансовые инвестиции
- г) точка безубыточности

70 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СРАВНИТЕЛЬНОГО АНАЛИЗА КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ С РАЗЛИЧНЫМИ УСЛОВИЯМИ ИСПОЛЬЗУЮТ УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ. ЭТОТ ПОКАЗАТЕЛЬ НАЗЫВАЕТСЯ:

- а) средневзвешенная цена капитала
- б) предельная цена капитала
- в) эффективная годовая процентная ставка
- г) номинальная годовая процентная ставка

71 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ЕСЛИ ПРОЦЕНТЫ НАЧИЛСЯЮТСЯ ОДИН РАЗ В ГОД, ТО ЭФФЕКТИВНАЯ ГОДОВАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА:

- а) равна номинальной процентной ставке
- б) меньше номинальной процентной ставке
- в) больше номинальной процентной ставке
- г) не связана с номинальной процентной ставкой

72 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ИНВЕСТОРА ОТРАЖАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ:

- а) индивидуальный индекс цен
- б) взвешенная цена капитала
- в) предельная цена капитала
- г) внутренняя норма доходности

73 УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Показатель	ХАРАКТЕРИСТИКА
------------	----------------

- |   |   |
|---|---|
| 1. Рентабельность собственного капитала     | А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции   |
| 2. Рентабельность инвестированного капитала | Б. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к величине собственного капитала по проекту                   |
|   | В. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к общей сумме средств, направленных на финансирование проекта |
|   | Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли  |

74 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ - ЭТО:

- А) Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
- б) Отношение собственного капитала к заемному
- в) Отношение заемного капитала к собственному
- г) Отношение заемного капитала к общей сумме средств, направленных на финансирование инвестиционного проекта

*Тема 7 «Инвестиционная привлекательность компании»*

75 Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях

- а) Нет
- б) Да

76 Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании

- а) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
- б) Обеспечение максимизации доходов
- в) Обеспечение высоких темпов экономического развития

77 Показатели коммерческой эффективности учитывают

- а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров
- б) Последствия реализации проекта для отдельной фирмы
- в) Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
- г) Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации

78 Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании

- а) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
- б) Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
- в) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

79 При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах

а) Нет

б) Да

80 Улучшение инвестиционного климата

а) Финансовая стабилизация

б) Создание условий экономического роста

в) Политическая стабильность

81 Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях

а) Нет

б) Да

82 Коммерческая эффективность

а) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

б) Поток реальных денег (CashFlow)

в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

83 Показатели общественной эффективности учитывают

а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

б) Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации

в) Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

г) Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

**Шкала оценивания:** 10 балльная.

**Критерии оценивания:**

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале:

выполнено – 1 балл, не выполнено – 0 баллов.

Применяется следующая шкала перевода баллов в оценку по 5-балльной шкале:

**10-9 баллов** соответствуют оценке «отлично»;

**8-7 баллов** – оценке «хорошо»;

**6-5 баллов** – оценке «удовлетворительно»;

**4 баллов и менее** – оценке «неудовлетворительно».

## **2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

### **2.1 БАНК ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ**

*1 Вопросы в закрытой форме.*

**1.1. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!**

**ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:**

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) осуществляется только в виде вложения денежных средств
- г) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

**1.2. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:**

- а) новое строительство
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) повышение квалификации сотрудников

**1.3. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ:**

- а) Муниципальные
- б) Государственные
- в) Частные
- г) Юридические
- д) Предпринимательские

**1.3. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!**

**ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:**

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) может осуществляться не только в виде вложения денежных средств, но и в виде движимого и недвижимого имущества
- г) направлен исключительно на обновление основных фондов

**1.4. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**ПО ХАРАКТЕРУ УЧАСТИЯ ИНВЕСТОРА В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЦЕССЕ РАЗЛИЧАЮТ ИНВЕСТИЦИИ:**

- а) Прямые
- б) Государственные
- в) Частные
- г) Непрямые
- д) Долгосрочные

**1.5. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ЗАКАЗЧИКА**

- а) Да
- б) Нет

1.6. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:

- а) техническое перевооружение производства
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) покупку облигаций и векселей

1.7 УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

МЕГАПРОЕКТЫ ОБЛАДАЮТ РЯДОМ ОТЛИЧИТЕЛЬНЫХ ЧЕРТ:

- а) высокой стоимостью
- б) трудоемкостью
- в) краткосрочностью реализации
- г) капиталоемкостью

1.8 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ:

- а) анализ спроса и предложения
- б) сертификацию производства
- в) сегментацию рынка
- г) оценку эластичности спроса
- д) заключение кредитных договоров

1.9 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТЫ ЯВЛЯЮТСЯ НЕЗАВИСИМЫМИ, ЕСЛИ РЕШЕНИЕ О ПРИНЯТИИ ОДНОГО ИЗ НИХ НЕ ВЛИЯЕТ НА РЕШЕНИЕ О ПРИНЯТИИ ДРУГОГО:

- в) да
- г) нет

1.10 УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА:

- а) Цели деятельности и краткое описание бизнеса
- б) Организация производства
- в) Инвестиционный климат и риски
- г) Управление и кадры
- д) История создания компании

1.11. Денежный поток, каждый элемент которого относится к концу соответствующего базисного периода, называется:

- а) Поток пренумерандо;
- б) Поток постнумерандо;
- в) Поток авансовым;
- г) Аннуитетом .

1.12. Прямая задача предполагает суммарную оценку денежного потока с позиции ...

- а) будущего;
- б) настоящего;

- в) начала периода;
- г) конца периода.

1.13 Какие из нижеприведенных формулировок относятся к примерам решения обратной задачи:

а) Предприниматель инвестировал денежные средства в пенсионный контракт. Необходимо определить сумму, которую ему ежегодно будет выплачивать страховая компания в течение определенного срока исходя из процентной ставки.

б) Вы сдаете в аренду участок земли на определенный срок. Необходимо сделать выбор в пользу одного из арендаторов, каждый из которых предлагает свой вариант оплаты, предполагающий ежегодные поступления денежных средств.

в) Вам предлагают вложить определенную сумму денег в некий проект, рассчитанный на фиксированный срок. Необходимо определить стоит ли принимать данное предложение, зная размер ежегодных поступлений и приемлемую норму прибыли.

г) Предприниматель имеет возможность ежегодно инвестировать определенную сумму денег в облигации в течение десяти лет. Необходимо рассчитать сумму к получению в конце периода.

1.14 Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами:

- а) Первая больше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- б) Первая больше второй на множитель  $(1-r)$ ;
- в) Первая меньше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- г) Первая меньше второй на множитель  $(1-r)$ .

1.15 Будущая стоимость потока пренумерандо превосходит будущую стоимость аналогичного потока постнумерандо на множитель:

- а)  $r$ ;
- б)  $(1-r)$ ;
- в)  $(1+r)$ ;
- г) Все вышеперечисленные ответы не верны.

1.16 Для исчисления дисконтированной стоимости денежного потока используют следующий множитель:

- а)  $FM_1$ ;
- б)  $FM_2$ ;
- в)  $FM_3$ ;
- г)  $FM_4$ .

1.17 Период аннуитета – это ...

а) величина временного интервала между первым и последним денежными поступлениями;

б) величина постоянного временного интервала между двумя последовательными денежными поступлениями;

в) величина временного интервала между двумя последовательными денежными поступлениями;



г) величина постоянного временного интервала между поступлением и выплатой денежных средств.

1.18 Множитель показывает, чему равна с позиции текущего момента величина аннуитета с регулярными денежными поступлениями в размере одной денежной единицы (например, один рубль), продолжающегося *n* равных периодов с заданной процентной ставкой *r*.

- а) FM1;
- б) FM2;
- в) FM 3;
- г) FM 4.

1.19 Дисконтированная (приведенная) стоимость срочного аннуитета постнумерандо находится по формуле:

а)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k}$ ;

б)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1-r)^k}$ ;

в)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^n}$ ;

г)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$ .

1.20 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТ ПРИЗНАЕТСЯ ЭФФЕКТИВНЫМ, ЕСЛИ:

- а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов
- б) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции
- в) доходы по проекту равны затратам по нему
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

1.21 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

- а) инфляции
- б) одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
- в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
- г) значительных инвестиционных затратах

1.22 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ К РЕАЛИЗАЦИИ, ЕСЛИ ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ NPV ПРОЕКТА:

- а) положительная
- б) максимальная
- в) равна единице

1.23 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ДЕЛЕНИЕМ СРЕДНЕГОДОВОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ НА СРЕДНЮЮ ВЕЛИЧИНУ ИНВЕСТИЦИЙ РАССЧИТЫВАЕТСЯ:

- а) индекс рентабельности инвестиций
- б) внутренняя норма доходности
- в) учетная норма рентабельности инвестиций
- г) минимум приведенных затрат
- д) коэффициент сравнительной экономической эффективности

1.24 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему

б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат

в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

1.25 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным

1.26 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект

б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту

в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

1.27 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

- а) меньше ставок по банковским депозитам
- б) больше уровня инфляции
- в) превосходит стоимость вложенного капитала

1.28 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

- а) срок окупаемости

- б) чистая приведенная стоимость
- в) внутренняя норма доходности
- г) учетная норма рентабельности

1.29 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО:

- а) срок окупаемости инвестиции еще не наступил
- б) стоимость дисконтированных денежных потоков покрывает начальные инвестиционные затраты
- в) инвестиционные затраты превышают дисконтированные доходы

1.30 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным

1.31 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ НОРМЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ СРАВНИВАЕТСЯ С ЦЕЛЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЕМ:

- а) минимально приемлемым уровнем эффективности инвестиций по данному проекту
- б) коэффициентом рентабельности авансированного капитала
- в) дисконтированным периодом окупаемости
- г) показателем чистой приведенной стоимости проекта

1.32 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR ХАРАКТЕРИЗУЕТ:

- а) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат
- б) ожидаемый инвестором уровень доходности по инвестиционному проекту
- в) максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту

1.33 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

- а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных денежных доходов за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему

б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат

- в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

1.34 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

- а) меньше ставок по банковским депозитам
- б) больше уровня инфляции
- в) превосходит стоимость вложенного капитала

1.35 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

СРОК ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА - ПЕРИОД ВРЕМЕНИ С МОМЕНТА НАЧАЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ДО МОМЕНТА, КОГДА РАЗНОСТЬ МЕЖДУ НАКОПЛЕННОЙ СУММОЙ ДОХОДОВ И АМОРТИЗАЦИОННЫМИ ОТЧИСЛЕНИЯМИ И ЗАТРАТАМИ ПО ПРОЕКТУ ПРИНИМАЕТ ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ:

- а) да
- б) нет

1.36 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

- а) срок окупаемости
- б) чистая приведенная стоимость
- в) внутренняя норма доходности
- г) учетная норма рентабельности

1.37 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНФЛЯЦИЯ – ЭТО ПРОЦЕСС, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙСЯ РОСТОМ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ДЕНЕГ:

- а) да
- б) нет

1.38 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

- а) переполнении сферы обращения бумажными деньгами
- б) росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- в) сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- г) опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

1.39 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ:

- а) рост ВВП
- б) нарушение пропорциональности в сфере производства и обращения
- в) ошибки в политике ценообразования
- г) активная конкурентная борьба товаропроизводителей

1.40 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О НАЛИЧИИ ИНФЛЯЦИИ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ СЛЕДУЮЩИЙ ФАКТ:

- а) растут цены на отдельные товары
- б) растут цены на группу товаров
- в) рост цен на одну группу товаров с одновременным их снижением на другую группу

г) устойчивое и массовое повышение цен на товары

1.41 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОЦЕНКУ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ НА ОТДЕЛЬНЫЙ ВИД ТОВАРА ИЛИ ПРОДУКЦИИ ДАЕТ:

а) индивидуальный индекс цен

б) индекс цен Пааше

в) индекс цен Ласпейраса

1.42 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ ВЛИЯЕТ НА ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗА СЧЕТ:

а) изменения фактических условий предоставления займов и кредитов

б) завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды

в) роста объема производства в натуральном выражении

г) обеспечения сопоставимости показателей проекта в различные периоды времени

1.43 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

а) Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки

б) Максимально возможный объем продаж

в) Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам

г) Минимальные затраты на производство

1.44 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА, РАВНОЕ 7%:

а) При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%

б) При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%

в) При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%

г) При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

1.45 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ФОРМУЛЕ:

а)  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$

- б)  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
- в)  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
- г)  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

1.46 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОБЩАЯ СУММА СРЕДСТВ, КОТОРУЮ НЕОБХОДИМО УПЛАТИТЬ ЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО ОБЪЕМА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ:

- а) ставка дисконтирования
- б) цена капитала
- в) финансовые инвестиции
- г) точка безубыточности

1.47 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СРАВНИТЕЛЬНОГО АНАЛИЗА КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ С РАЗЛИЧНЫМИ УСЛОВИЯМИ ИСПОЛЬЗУЮТ УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ. ЭТОТ ПОКАЗАТЕЛЬ НАЗЫВАЕТСЯ:

- а) средневзвешенная цена капитала
- б) предельная цена капитала
- в) эффективная годовая процентная ставка
- г) номинальная годовая процентная ставка

1.48 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ЕСЛИ ПРОЦЕНТЫ НАЧИЛСЯЮТСЯ ОДИН РАЗ В ГОД, ТО ЭФФЕКТИВНАЯ ГОДОВАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА:

- а) равна номинальной процентной ставке
- б) меньше номинальной процентной ставке
- в) больше номинальной процентной ставке
- г) не связана с номинальной процентной ставкой

1.49 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ИНВЕСТОРА ОТРАЖАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ:

- а) индивидуальный индекс цен
- б) взвешенная цена капитала
- в) предельная цена капитала
- г) внутренняя норма доходности

1.50 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ - ЭТО:

- А) Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
- б) Отношение собственного капитала к заемному
- в) Отношение заемного капитала к собственному
- г) Отношение заемного капитала к общей сумме средств, направленных на финансирование инвестиционного проекта

1.51 Лизинговая сделка - это:

а) совокупность договоров, необходимых для реализации договора лизинга между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга.

б) наем одним лицом у другого лица имущества, земли, домов и т.д. во временное пользование на определенный срок и за определенную плату.

в) когда арендодатель (займодавец) обязуется предоставить арендатору (нанимателю) имущество за плату во временное владение и пользование или во временное пользование.

1.52 Какие отношения нельзя считать лизинговыми?

а) Если лизингодатель берет актив в трастовое (доверительное) управление

б) Если лизингодатель передает в лизинг арендованные им активы

в) Если передаваемое в лизинг имущество является собственностью лизингодателя

1.53 Лизинговая сделка предусматривает участие:

а) 2х сторон: лизингополучателя и лизинговой компании

б) 3х сторон: лизингополучателя, лизинговой компании и страховой компании

в) 4х сторон: лизингополучателя, лизинговой компании, поставщика и страховой компании.

1.54 Предметом лизинга не могут быть:

а) имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения

б) транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество

в) любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы

1.55 Лизингополучатель - это:

а) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга.

б) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок, на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

в) физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество

1.56 Когда дополнительные расходы по обслуживанию арендуемого имущества берет на себя арендатор - это:

а) чистый лизинг

б) прямой лизинг

в) косвенный лизинг

1.57 Какая форма расчетов по лизингу не используется?

а) банковский перевод

б) аккредитив

в) расчеты по открытому счету

1.58 Раздельный лизинг-это лизинг:

а) лизинг с привлечением заемных средств от инвестора, предполагающий участие нескольких компаний, предоставляющих финансирование

б) лизинг, когда передача имущества в лизинг происходит через посредника

в) лизинг, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг

1.59 Ситуация, при которой в течение срока действия одного лизингового договора происходит частичная амортизация имущества и окупается только часть её - это:

а) лизинг с полной окупаемостью

б) лизинг с неполной окупаемостью

в) возвратный лизинг

1.60 Генеральный лизинг:

а) позволяет лизингополучателю дополнить список арендуемого оборудования на основе лизинговой линии без заключения новых контрактов.

б) предполагает заранее согласованное разделение функций по техническому обслуживанию имущества между сторонами договора.

в) предполагает обязательное техническое обслуживание оборудования, его ремонт, страхование и другие операции, которые лежат на лизингодателе.

1.61 Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях

а) Нет

б) Да

1.62 Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании

а) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

б) Обеспечение максимизации доходов

в) Обеспечение высоких темпов экономического развития

1.63 Показатели коммерческой эффективности учитывают

а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров

б) Последствия реализации проекта для отдельной фирмы

в) Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета

г) Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации

1.64 Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании



а) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма

б) Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска

в) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

1.65 При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах

а) Нет

б) Да

1.66 Улучшение инвестиционного климата

а) Финансовая стабилизация

б) Создание условий экономического роста

в) Политическая стабильность

1.67 Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях

а) Нет

б) Да

1.68 Коммерческая эффективность - это

а) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

б) Поток реальных денег (CashFlow)

в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

1.69 Показатели общественной эффективности учитывают

а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

б) Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации

в) Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

г) Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

1.70 К объектам инфраструктуры науки и инноваций относятся:

а) концерны и ассоциации;

б) общественные академии;

в) технопарки.

## 2. Вопросы в открытой форме

2.1. Инвестиции

2.2. Инвестиционная деятельность

2.3. Виды инвестиций

2.4. Прямые (реальные) инвестиции

2.5. Финансовые (портфельные) инвестиции

- 2.6. Интеллектуальные инвестиции
- 2.7. Виды инвестиций по срокам окупаемости
- 2.8. Виды инвестиций по источникам финансирования
- 2.9. Виды инвестиций по характеру участия инвестора в проекте
- 2.10. Виды инвестиций по формам собственности
- 2.11. Виды инвестиций по региональному признаку
- 2.12. Виды инвестиций по объемам инвестирования
- 2.13. Виды инвестиций по отраслевой принадлежности
- 2.14. Участники инвестиционной деятельности
- 2.15. Инвестиционная политика государства
- 2.16. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа
- 2.17. Объекты анализа капитальных и финансовых вложений
- 2.18. Субъекты инвестиционного анализа
- 2.19. Информационная база анализа
- 2.20. Пользователи результатов инвестиционного анализа
- 2.21. Инвестиционный проект
- 2.22. Виды инвестиционных проектов
- 2.23. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта
- 2.24. Дисконтирование денежного потока
- 2.25. Бизнес-план инвестиционного проекта
- 2.26. Цели и задачи анализа денежных потоков инвестиционного проекта
- 2.27. Сущность притоков и оттоков денежных средств
- 2.28. Основные статьи оттоков и притоков денежных средств
- 2.29. Методы оценки операционных денежных потоков: прямой и косвенный
- 2.30. Основные подходы к оценке проектных денежных потоков
- 2.31. Понятие экономической эффективности инвестиций
- 2.32. Критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций
- 2.33. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта
- 2.34. Простые (учетные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов
- 2.35. Срок окупаемости инвестиций (PP)
- 2.36. Учетная норма рентабельности (ARR)
- 2.37. Коэффициент сравнительной экономической эффективности инвестиций
- 2.38. Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов
- 2.39. Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта (NPV)
- 2.40. Индекс рентабельности (PI)
- 2.41. Внутренняя норма доходности (IRR)
- 2.42. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP)
- 2.43. Минимум приведенных затрат

- 2.44. Инфляция
- 2.45. Взаимосвязь между номинальной и реальной дисконтными ставками
- 2.46. Анализ влияния инфляции на элементы денежного потока
- 2.47. Сущность инвестиционного риска
- 2.48. Классификация рисков
- 2.49. Модель зависимости ожидаемой доходности инвестиций и соответствующего уровня риска (САРМ)
- 2.50. Состав источников финансирования инвестиций
- 2.51. Методика расчета эффективной годовой процентной ставки в оценке стоимости банковских кредитов и займов
- 2.52. Взвешенная и предельная цена капитала
- 2.53. Обоснование оптимальной структуры средств финансирования инвестиционных проектов с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI).
- 2.54. Этапы анализа и оценки оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта
- 2.55. Инвестиционная привлекательность организации

### *3. Вопросы на установление последовательности*

- 3.1 Установите правильную последовательность
  - а) Налоговый кодекс Российской Федерации;
  - б) Конституция РФ;
  - в) приказ Министерства финансов Российской Федерации;
  - г) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
- 3.2 Установите правильную последовательность этапов эмиссии ценных бумаг:
  - а) принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
  - б) государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
  - в) государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
  - г) размещение эмиссионных ценных бумаг;
  - д) утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.
- 3.3 Установите правильную последовательность этапов прединвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта
  - а) Подготовка технико-экономического обоснования проекта;
  - б) Исследование инвестиционных возможностей;
  - в) Анализ внешней среды;
  - г) Формирование идеи инвестиционного проекта;
  - д) Разработка и экспертиза бизнес-плана проекта.
- 3.4 Установите правильную последовательность этапов инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

- а) Научно-техническая подготовка;
- б) Формирование спроса и стимулирование сбыта;
- в) Правовая подготовка реализации проекта;
- г) Строительно-монтажные работы.

3.5 Установите правильную последовательность фаз жизненного цикла инвестиционного проекта:

- а) Эксплуатационная;
- б) Инвестиционная;
- в) Преинвестиционная.

3.6 Установите последовательность разделов типового бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) Продукция (услуги);
- б) Инвестиционный климат и риски;
- в) Достижение необходимого качества;
- г) Анализ рынка;
- д) Обеспечение конкурентоспособности;
- е) Управление и кадры;
- ж) Цели деятельности и краткое описание бизнеса;
- з) Финансирование;
- и) Эффективность бизнеса и возможные перспективы;
- к) Резюме проекта;
- л) Реализация продукции;
- м) Организация производства.

3.7 Установите правильную последовательность шагов в алгоритме расчета современного значения чистого дохода (убытка) инвестора по проекту (NPV)

- а) Производится принятие решения;
- б) Суммируются все дисконтированные значения элементов денежных потоков;
- в) Определяется современное значение каждого денежного потока (входного и выходного).

#### 4. Вопросы на установление соответствия

##### 4.1. Установите соответствие!

Субъекты инвестиционной деятельности	Характеристика
1. Инвесторы 2. Пользователи	<p>А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств</p> <p>Б. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений</p> <p>В. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств</p> <p>Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их</p>

	целевое использование
--	-----------------------

#### 4.2 Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

#### 4.3 Установите соответствие

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции

#### 4.4 Установите соответствие

Субъекты инвестиционной деятельности	Характеристика
1. Заказчики 2. Подрядчики	А. Физические и юридические лица, которые выполняют работу по договору подряда Б. Субъект, уполномоченный инвестором для реализации инвестиционного проекта В. Субъект, наделяющийся правами владения, распоряжения и пользования капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договором с инвестором Г. Субъект, выполняющий работу по государственному контракту

#### 4.5 Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика:
3. Реальные 4. Интеллектуальные	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в приобретение лицензий, патентов

	В. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов Г. Финансирование научных разработок
--	--

#### 4.6 Установите соответствие

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
29. Внутренние 30. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Налоговое законодательство В. Финансовое состояние организации Г. Применяемые способы начисления амортизации

#### 4.7 Установите соответствие

Виды проектов	Характеристика
6. Бездефектные 7. Мультипроекты 8. Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

#### 4.7 Установите соответствие

Этапы инвестиционного проекта	Характеристика
5. Преинвестиционный 6. Инвестиционный	А. Формирование идеи инвестиционного проекта Б. Исследование инвестиционных возможностей В. Создание юридического лица Г. Формирование стратегии сбыта Д. Проведение строительно-монтажных работ

#### 4.8 Установите соответствие

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта	Характеристика
7. Резюме 8. Организация производства	А. Описание преимуществ продукции (услуг) Б. Объем необходимых инвестиций В. Описание технологии производства Г. Расчет основных статей затрат

#### 4.9 Установите соответствия

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Дисконтированные 2. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности

#### 4.10 Установите соответствия

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
3. Основанные на дисконтировании 4. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности Г. Расчет учетной нормы рентабельности

#### 4.11 Установите соответствия

Типичные денежные потоки	Характеристика
3. Входные 4. Выходные	А. Дополнительный объем продаж Б. Снижение себестоимости В. Начальные инвестиции Г. Заккрытие счетов дебиторов Д. Ремонт и техническое обслуживание оборудования

#### 4.12 Установите соответствие

Показатель	Характеристика
1. Запас финансовой безопасности 2. Операционный рычаг	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции Б. Разница между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции В. Разность между запланированным объемом реализации $Q_{пл}$ и точкой безубыточности Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

#### 4.13 Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций	Характеристика
-------------------------------------	----------------

1. Внутренние	А. Нераспределенная прибыль
2. Внешние	Б. Средства, полученные от эмиссии акций
	В. Займы прочих организаций
	Г. Кредиты банков
	Д. Средства, полученные от эмиссии облигаций

#### 4.14 Установите соответствие

Показатель	Характеристика
3. Рентабельность собственного капитала	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции
4. Рентабельность инвестированного капитала	Б. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к величине собственного капитала по проекту
	В. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к общей сумме средств, направленных на финансирование проекта
	Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

**Шкала оценивания результатов тестирования:** в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале следующим образом (привести одну из двух нижеследующих таблиц):

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал



Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

Сумма баллов по 100-балльной шкале	Оценка по дихотомической шкале
100-50	зачтено
49 и менее	не зачтено

***Критерии оценивания результатов тестирования:***

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

## **2.2 КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ** (производственные (или ситуационные) задачи и (или) кейс-задачи)

### Компетентностно-ориентированная задача 1

Бухгалтерия подготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начисленная амортизация основных фондов – 65 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов – на 46 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде:

А) 232 тыс. руб., Б) 453 тыс. руб., В) 300 тыс. руб.

### Компетентностно-ориентированная задача 2

Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

А) 66 тыс. руб., Б) 46 тыс. руб., В) 124 тыс. руб.

### Компетентностно-ориентированная задача 3

Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб., при этом начисленная амортизация составит 230 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 620 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 12 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

А) 40 тыс. руб., Б) 56 тыс. руб., В) 28 тыс. руб.

### Компетентностно-ориентированная задача 4

Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты 4 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов 0,2 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов, 0,04 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал 1,36 млн. руб.

А) 5,36 млн. руб., Б) 6,15 млн. руб., В) 4,45 млн. руб.

#### Компетентностно-ориентированная задача 5

Определите поток денежных средств от инвестиционной деятельности, если известно: авансовые платежи и кредиты, предоставленные другим компаниям 10 млн. руб.; денежные поступления по краткосрочным контрактам, заключенным для коммерческих целей 6 млн. руб.; поступления денежных средств от продажи доли участия в совместном предприятии 12 млн. руб.; затраты на разработки и создание основных средств собственного производства 7 млн. руб.

А) 1,0 млн. руб., Б) - 5 млн. руб., В) - 17 млн. руб.

#### Компетентностно-ориентированная задача 6

Оцените величину денежного потока от финансовой деятельности, если известна следующая информация: поступления от выпуска векселей 8 млн. руб., платежи данного предприятия по финансовому лизингу 1,5 млн. руб., погашение краткосрочных обязательств 3,5 млн. руб., возвращение средств по предоставленному ранее кредиту сторонней организацией 3 млн. руб., денежные платежи по опциону, приобретенному для коммерческих целей, 2,5 млн. руб.

А) 3,5 млн. руб., Б) 0,5 млн. руб., В) 1,0 млн. руб.

#### Компетентностно-ориентированная задача 7

Инвестиции составляют 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 5 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Компетентностно-ориентированная задача 8

Инвестиции составляют 24 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 6 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Компетентностно-ориентированная задача 9

Инвестиции составляют 12 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 3 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Компетентностно-ориентированная задача 10

Инвестиции составляют 25 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 5 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

#### Компетентностно-ориентированная задача 11

Инвестиции составляют 8 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 2 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Компетентностно-ориентированная задача 12

Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А	Проект Б
0	-2000	-2000
1	900	200
2	700	600
3	500	800
4	400	900

Компетентностно-ориентированная задача 13

Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А	Проект Б
0	-1000	-1000
1	500	200
2	400	300
3	300	400
4	200	500

Компетентностно-ориентированная задача 14

Оцените два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковый объем инвестиций в размере 5 млн руб. Предусматривается начисление амортизации прямолинейным методом в размере 1 млн руб.

Данные о прогнозируемом поступлении доходов, млн руб.

Год	Проект А		Проект Б	
	денежный поток	прибыль	денежный поток	прибыль
1	8	7	4	3
2	2	1	4	3
3	2	1	4	3

Компетентностно-ориентированная задача 15

Необходимо обосновать замену физически и морально устаревшего оборудования новым, более производительным, если известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений для данной коммерческой организации установлен в размере 15%).

Данные для расчета, тыс. руб.

Исходные данные	Оборудование	
	старое	новое
Затраты на приобретение и установку	-	12000
Капитальный ремонт	9500	-
Себестоимость продукции	7500	7000

#### Компетентностно-ориентированная задача 16

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет. Внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 тыс. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 20%. Сделайте выводы.

$$FM2(20\%,4) = 0,482 \quad FM4(20\%,5) = 2,991$$

#### Компетентностно-ориентированная задача 17

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 000 тыс.руб., срок эксплуатации 10 лет. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс.руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс.руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1000 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,10) = 0,386 \quad FM4(10\%, 10) = 6,145$$

#### Компетентностно-ориентированная задача 18

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 10000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет, ликвидационная стоимость – 500 тыс.руб. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 900 тыс.руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 1 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,4) = 0,683 \quad FM4(10\%, 5) = 3,791$$

#### Компетентностно-ориентированная задача 19

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 240 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 30 тыс. руб. Цена капитала 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта

(NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM2 (14%,4) =0,592 FM4 (14%, 5) = 3,433

#### Компетентностно-ориентированная задача 20

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 900 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 210 тыс. руб. Цена капитала 16% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (16%, 6) = 3,685

#### Компетентностно-ориентированная задача 21

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 2 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 330 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 7 лет использования оборудования. Известно, что на втором году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 50 тыс. руб. Предприятие требует как минимум 12 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM2 (12%,2) =0,797 FM4 (12%, 7) = 0,452

#### Компетентностно-ориентированная задача 22

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 500 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 4 года. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 190 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (14%, 4) = 2,914

#### Компетентностно-ориентированная задача 23

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 400 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 10 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM2 (14%,3) =0,675 FM4 (14%, 5) = 3,433

#### Компетентностно-ориентированная задача 24

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 23,5 млн. руб.; срок эксплуатации - 12 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой

денежный доход в размере 350 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 10% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (10%, 12) = 6,814

#### Компетентностно-ориентированная задача 25

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 20 млн. руб.; срок эксплуатации - 15 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 500 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 8% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (8%, 15) = 8,560

#### Компетентностно-ориентированная задача 26

Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции – 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

#### Компетентностно-ориентированная задача 27

Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

- цена за единицу продукции – 200 руб.;
- переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.;
- постоянные издержки равны 25 000 руб. в месяц;
- план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50 %.

#### Компетентностно-ориентированная задача 28

Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 3%, среднегодовые ставки инфляции на предстоящий трехлетний период ожидаются соответственно в размерах 40, 35 и 30%. Реальная рыночная процентная ставка в первом году реализации проекта составляет 15%.

На основании представленной информации требуется:

1. Определить ожидаемую ставку инфляции за первый год.
2. Рассчитать среднюю инфляционную ставку за весь срок реализации инвестиционного проекта.
3. Оценить номинальную процентную ставку за первый год реализации проекта.

## Компетентностно-ориентированная задача<sup>29</sup>

Исполнительная дирекция российско-швейцарского инвестиционного фонда поддержки предприятий перерабатывающей промышленности приняло к рассмотрению инвестиционный проект ОАО «Петровский» по организации производства пшеничной муки и хлебобулочных изделий. Инвестиционный фонд собирается предоставить реципиенту долгосрочный кредит, который полностью покрывает связанные с проектом инвестиционные затраты. Срок реализации проекта определен в пределах пяти лет. Предварительные результаты, полученные на стадии технико-экономического обоснования проекта и выраженные в реальном исчислении, обобщены в специальной аналитической таблице.

По данным таблицы *требуется*:

1. С использованием показателя *NPV* оценить уровень эффективности представленного варианта капитальных вложений (без учета инфляции).
2. Рассчитать показатель *NPV* в номинальном исчислении.
3. Построить график зависимости чистой текущей стоимости от уровня среднеотраслевой инфляции.
4. Составить аналитическое заключение.

Исходные данные для расчета показателя *NPV* с постоянным годовым денежным потоком и среднеотраслевой ставкой инфляции

Показатели	Условные обозначения	Значения показателей
1. Годовой объем реализации продукции (работ, услуг), т.	$Q$	857,8
2. Переменные затраты на единицу продукции (работ, услуг), тыс. р.	$C_v$	1,6
3. Цена единицы продукции (работ, услуг), тыс. р.	$P_r$	3
4. Годовые постоянные затраты (с учетом амортизации) на производство продукции (работ, услуг), тыс. р.	$C_F$	342,4
5. Срок реализации инвестиционного проекта, лет	$n$	5
6. Годовые амортизационные затраты, тыс. р.	$D$	71,6
7. Инвестиционные затраты (стоимость приобретаемых основных фондов, строительства и реконструкции зданий, увеличения в оборотных средствах и др.), тыс. р.	$I_o$	1912,6
8. Дисконтная ставка инвестиционного проекта, коэф.	$r$	0,1
9. Ставка налога на прибыль, коэф.	$tax$	0,30
10. среднеотраслевая годовая ставка инфляции, коэф.	$i$	0,2



11. Реальный годовой денежный поток ([стр.1*(стр.3 – стр.2) - стр.4]*(1-стр.9)+стр.6), тыс. р.	$CF$	
12. Фактор текущей стоимости аннуитета в реальном исчислении, коэф.	$PVIFA_{r,n}$	
13. Чистая текущая стоимость в реальном исчислении (стр.11*стр.12 – стр.7), тыс. р.	$NPV$	

### Компетентностно-ориентированная задача 30

Инвестор может получить кредит а) или на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 18% годовых; б) или на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 16% годовых. Какой из вариантов наиболее предпочтителен?

Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 20%

### Компетентностно-ориентированная задача 31

Облигация с 20%-ным купоном (процент выплачивается раз в полугодие) имеет нарицательную стоимость 1000 руб. Текущая цена облигации составляет 920 руб. Через 3 года произойдет погашение облигационного займа. Определить доходность облигации.

### Компетентностно-ориентированная задача 32

Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным

Источник средств	Учетная оценка, тыс. руб.
Обыкновенные акции	7 000
Привилегированные акции	1 500
Нераспределенная прибыль	500
Долгосрочный кредит	2 000
Краткосрочный кредит	6 000
Всего	17 000

### Компетентностно-ориентированная задача 33

Аналитики компании «Альфа» составили сводные данные о стоимости источников финансирования потенциальных инвестиционных проектов.

#### Данные о стоимости источников финансирования

Диапазон варьирования величин тыс. руб.	Банковский кредит, %	Облигационный заем, %	Обыкновенные акции %
0 – 500	19	18	25
500 – 1000	21	19	27
1000 – 1500	23	21	29
1500 – 2000	25	21	30

### Компетентностно-ориентированная задача 34

Объем и внутренняя норма доходности различных проектов

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	IRR, %
A	450	22
B	600	26
C	750	24
D	1200	29

Рассчитать значения WACC (цена авансированного капитала) для каждого интервала источников финансирования

### Компетентностно-ориентированная задача 35

Сравнить две компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – также 1000 тыс. руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – 500 тыс. руб. собственных средств и 500 тыс. руб. заемных средств.

Валовую прибыль компании имеют одинаковую – 200 тыс. руб. Пусть прибыль облагается по ставке 20%, а процентная ставка за пользование заемным капиталом – 15% годовых.

Рассчитать рентабельность собственного капитала.

### Компетентностно-ориентированная задача 36

Выберите наилучший вариант структуры капитала инвестиционного проекта, используя критерии рентабельности собственного капитала (ROE) и финансового риска (FR).

Исходные данные для анализа структуры капитала инвестиционного проекта

Показатели	Структура капитала ЗК / СК, %				
	0/100	30/70	50/50	70/30	100/0
<i>Исходные данные</i>					
1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.	6200	6200	6200	6200	6200
2. В том числе:					
2.1. Собственные источники	6200	4340	3100	1860	0
2.2. Заемные источники	0	1860	3100	4340	6200
3. Годовая проектная прибыль до налогообложения и выплаты процентов	10000	10000	10000	10000	10000
4. Ставка процента по займам	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
5. Ставка налога на прибыль	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
6. Безрисковая ставка доходности	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

**Шкала оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:** в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся

осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале следующим образом (привести одну из двух нижеследующих таблиц):

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

Сумма баллов по 100-балльной шкале	Оценка по дихотомической шкале
100-50	зачтено
49 и менее	не зачтено

***Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:***

**6-5 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); Производственная задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

**4-3 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; Производственная задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

**2-1 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

**0 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) Производственная задача не решена.

## ***Инструкция по выполнению тестирования на промежуточной аттестации обучающихся***

Необходимо выполнить 16 заданий. На выполнение отводится \_\_\_\_\_ акад. час.

Задания выполняются на отдельном листе (бланке ответов), который сдается преподавателю на проверку. На отдельном листе (бланке ответов) запишите свои фамилию, имя, отчество и номер группы, затем приступайте к выполнению заданий. Укажите номер задания и рядом с ним:

- при выполнении заданий в закрытой форме запишите букву (буквы), которой (которыми) промаркированы правильные ответы;
- при выполнении задания в открытой форме запишите пропущенное слово, словосочетание, цифру или формулу;
- при выполнении задания на установление последовательности рядом с буквами, которыми промаркированы варианты ответов, поставьте цифры так, чтобы они показывали правильное расположение ответов;
- при выполнении задания на установление соответствия укажите соответствия между буквами и цифрами, располагая их парами.

При решении компетентностно-ориентированной задачи (задания) запишите развернутый ответ. Ответ записывайте аккуратно, разборчивым почерком. Количество предложений в ответе не ограничивается.

\*\*\*

Баллы, полученные Вами за выполнение заданий, суммируются. Каждый верный ответ оценивается следующим образом:

- задание в закрытой форме – 2 балла,
- задание в открытой форме – 2 балла,
- задание на установление последовательности – 2 балла;
- задание на установление соответствия – 2 балла,
- решение компетентностно-ориентированной задачи (задания) – 6 баллов.

Максимальное количество баллов на промежуточной аттестации – 36 (для обучающихся по очно-заочной и заочной формам обучения – 60).

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента Утверждено на заседании кафедры  
Направление подготовки (специальность) финансов и кредита  
27.04.05 Инноватика от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль) протокол №\_\_  
«Инвестиционный анализ», 2 курс Зав.кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

**Промежуточная аттестация (зачет)**  
**ВАРИАНТ № 1 для бланкового тестирования**

1. Инвестиционный проект - это
2. Установите правильную последовательность
  - а) Налоговый кодекс Российской Федерации;
  - б) Конституция РФ;
  - в) приказ Министерства финансов Российской Федерации;
  - г) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
3. Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

4. Укажите правильные ответы!  
Реальные инвестиции могут быть направлены на:
  - а) новое строительство
  - б) приобретение лицензий, патентов
  - в) реконструкцию действующего предприятия
  - г) приобретение государственных ценных бумаг
  - д) повышение квалификации сотрудников
5. Срок окупаемости инвестиций (РР) - это
6. Укажите ошибку!  
Мегапроекты обладают рядом отличительных черт:
  - а) высокой стоимостью
  - б) трудоемкостью
  - в) краткосрочностью реализации
  - г) капиталоемкостью

7. Укажите ошибку!

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) Цели деятельности и краткое описание бизнеса
- б) Организация производства
- в) Инвестиционный климат и риски
- г) Управление и кадры
- д) История создания компании

8. Установите правильную последовательность этапов инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

- а) Научно-техническая подготовка;
- б) Формирование спроса и стимулирование сбыта;
- в) Правовая подготовка реализации проекта;
- г) Строительно-монтажные работы.

9. Установите соответствие

Виды проектов	Характеристика
9. Бездефектные 10.Мультипроекты 11.Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

10. Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами:

- а) Первая больше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- б) Первая больше второй на множитель  $(1-r)$ ;
- в) Первая меньше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- г) Первая меньше второй на множитель  $(1-r)$ .

11. Дисконтированная (приведенная) стоимость срочного аннуитета постнумерандо находится по формуле:

а)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k}$ ;

б)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1-r)^k}$ ;

в)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^n}$ ;

г)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$ .

12. Укажите правильные ответы!

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- а) инфляции
- б) одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков

в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов

г) значительных инвестиционных затратах

13. Укажите правильный ответ!

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта  $i_{гг}$  определяет:

а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект

б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту

в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

14. Укажите правильный ответ!

Расчет точки безубыточности осуществляется по формуле:

д)  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$

е)  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$

ж)  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$

з)  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

15. Коммерческая эффективность - это

а) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным салдо итога

б) Поток реальных денег (CashFlow)

в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

16. Компетентностно-ориентированная задача (задание).

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 400 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 10 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  
 $FM_2(14\%, 3) = 0,675$   $FM_4(14\%, 5) = 3,433$

Преподаватель



Мерзлякова Е.А.



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента Утверждено на заседании кафедры

Направление подготовки (специальность)

финансов и кредита

27.04.05 Инноватика

от « » 20\_\_ г.

Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)

протокол №\_\_

«Инвестиционный анализ», 2курс

Зав.кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

**Промежуточная аттестация (зачет)**

**ВАРИАНТ №1**

Компьютерное тестирование.

1. Найдите ошибку!

Особенности процесса инвестирования:

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) осуществляется только в виде вложения денежных средств
- г) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

2. Укажите правильные ответы!

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) повышение квалификации сотрудников

3. Укажите ошибку!

Мегапроекты обладают рядом отличительных черт:

- а) высокой стоимостью
- б) трудоемкостью
- в) краткосрочностью реализации
- г) капиталоемкостью

4. Укажите ошибку!

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) Цели деятельности и краткое описание бизнеса
- б) Организация производства
- в) Инвестиционный климат и риски
- г) Управление и кадры
- д) История создания компании

5. Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами:

- а) Первая больше второй на множитель  $(1+r)$ ;

- б) Первая больше второй на множитель  $(1-r)$ ;
- в) Первая меньше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- г) Первая меньше второй на множитель  $(1-r)$ .

б. Дисконтированная (приведенная) стоимость срочного аннуитета постнумерандо находится по формуле:

$$а) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k};$$

$$б) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1-r)^k};$$

$$в) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^n};$$

$$г) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}.$$

7. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

- а) инфляции
- б) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
- в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
- г) значительных инвестиционных затратах

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

- а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему
- б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
- в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

9. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект
- б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту
- в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

10. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным

УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

- а) переполнении сферы обращения бумажными деньгами
- б) росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- в) сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- г) опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

11. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- а) Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
- б) Максимально возможный объем продаж
- в) Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
- г) Минимальные затраты на производство

12. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА,  
РАВНОЕ 7%:

- а) При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
- б) При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
- в) При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
- г) При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

13. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО  
ФОРМУЛЕ:

- а)  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
- б)  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
- в)  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
- г)  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

14. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ЕСЛИ ПРОЦЕНТЫ НАЧИЛСЯЮТСЯ ОДИН РАЗ В ГОД, ТО  
ЭФФЕКТИВНАЯ ГОДОВАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА:

- а) равна номинальной процентной ставке

- б) меньше номинальной процентной ставке
  - в) больше номинальной процентной ставке
  - г) не связана с номинальной процентной ставкой
15. Лизингополучатель - это:

а) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга.

б) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок, на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

в) физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество

16 Компетентностно-ориентированная задача (задание).

Облигация с 20%-ным купоном (процент выплачивается раз в полугодие) имеет нарицательную стоимость 1000 руб. Текущая цена облигации составляет 920 руб. Через 3 года произойдет погашение облигационного займа. Определить доходность облигации.

Преподаватель



Мерзлякова Е.А.