

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич

Должность: ректор

Дата подписания: 27.09.2022 08:55:01

Уникальный программный ключ:

9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536f0fc6

МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой финансов и кредита

*(наименование кафедры полностью)*

*Колмыкова*

Т.С. Колмыкова

*(подпись, инициалы, фамилия)*

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

для текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации обучающихся  
по учебной дисциплине

Экономическая оценка инвестиций

*(наименование дисциплины)*

38.03.03 Управление персоналом

*(код и наименование ОПОП ВО)*

Курск – 2022

# **1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ**

## **1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ УСТНОГО ОПРОСА**

### **ТЕМА 1 «Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика»**

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны в условиях цифровизации?
2. Классификация инвестиций. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)? Какие виды инвестиций Вы считаете наиболее эффективны в условиях цифровой экономики?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения» с такими понятиями как «цифровая экономика», «цифровизация экономики», «трансформация промышленности»?
4. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности в рамках цифровой экономики. Каковы их основные функции?
5. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране в условиях цифровизации?
6. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России в рамках цифровой экономики?
7. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ в условиях цифровизации?

### **ТЕМА 2 «Инвестиционный проект как объект экономической оценки»**

1. Охарактеризуйте возможные виды инвестиционных проектов в условиях цифровизации.
2. Разработка методологии проектного управления инновационным развитием хозяйственных систем.
3. Теория, методология и методы оценки эффективности инновационно-инвестиционных проектов и программ.
4. Развитие методологии управления качеством и конкурентоспособностью инновационных проектов.
5. Стратегическое управление инновационными проектами. Концепции и механизмы стратегического управления параметрами инновационного проекта и структурой его инвестирования
6. Разработка методологии управления интеллектуальной собственностью и методов оценки стоимости интеллектуальной составляющей инновационного продукта

7. Структура, идентификация и управление рисками инновационной деятельности на разных стадиях жизненного цикла инноваций

### **ТЕМА 3 «Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов»**

1. В чем состоит цель и задачи инвестиционного анализа в рамках цифровой экономики?
2. Какие источники информации используются в инвестиционном анализе в условиях цифровизации?
3. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа в инновационной экономике?
4. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений в рамках цифровой экономики?
5. В чем заключается оценка экономической эффективности инвестиций в условиях цифровизации?

### **ТЕМА 4 «Методы экономической оценки эффективности инвестиций»**

1. Перечислите критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?
2. Дайте общую характеристику методов оценки эффективности инвестиционного проекта?
3. В чем заключается применение простых (учетных) методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
4. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?
5. В чем суть концепции временной ценности капитала?

### **ТЕМА 5 «Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений»**

1. Процентная и дисконтная ставки: в чем разница между ними?
2. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
3. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.
4. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
5. Опишите направления использования САМР-модели в

инвестиционном анализе.

### **ТЕМА 6 «Реальное инвестирование капитала»**

1. Опишите состав источников финансирования реальных инвестиций (капитальных вложений).
2. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?
3. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
4. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка?
5. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

### **ТЕМА 7 «Оценка эффективности финансовых инвестиций»**

1. Как Вы понимаете содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации?
2. Какие факторы (внутренние и внешние) обуславливают привлекательность организации как объекта финансирования для инвестора?
3. Является ли для инвестора важным учет организационно-правовой формы субъекта хозяйствования? Поясните почему?
4. Организации какой отраслевой принадлежности вызывают наибольший интерес инвесторов в условиях современной России? Чем это объясняется?
5. Поясните, в чем разница мотивации инвестора, осуществляющего реальные инвестиции, и финансового спекулянта?

### **Тема 8 «Особенности инновационных инвестиций»**

1. Управленческая система инновационной компании. Инновационный климат и потенциал предприятия. Стимулирование инновационных разработок.
2. Управление исследовательскими организациями и механизм его совершенствования.
3. Инновационная организация в условиях цифровизации.
4. Особенности деятельности венчурных фондов в России.
5. Развитие теоретических и методологических положений инновационной деятельности; совершенствование форм и способов исследования инновационных процессов в экономических системах.

6. Разработка методологии и методов оценки, анализа, моделирования и прогнозирования инновационной деятельности в экономических системах.

7. Формирование инновационной среды как важнейшее условие осуществления эффективных инноваций. Определение подходов, форм и способов создания благоприятных условий для осуществления инновационной деятельности. Пути улучшения инновационного климата.

8. Исследование интеграционных процессов в инновационной среде. Концепции обновлений и формы их практической реализации.

9. Особенности создания и исследования национальных инновационных систем: принципы построения и развития, структуры и функции, оценка эффективности.

10. Разработка методов и механизмов интеграции вузовской науки в национальную инновационную систему и мировой инновационный процесс. Развитие методов и форм коммерциализации вузовских инноваций в малых инновационных предприятиях.

***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 ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ**

### **ТЕМА 1 «Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика»**

1. Обеспечение сбалансированного развития инновационной и инвестиционной деятельности экономических систем.

2. Развитие теории, методологии и методов венчурного инвестирования научно-технического и организационного обновления хозяйственных систем.

3. Разработка стратегии и концептуальных положений перспективной инновационной и инвестиционной политики экономических систем с учетом накопленного научного мирового опыта.

4. Совершенствование способов и форм инвестирования инновационной деятельности с учетом расширения возможностей привлечения частного и иностранного капитала, включая осуществление совместных инвестиций в инновационные программы и проекты.

5. Разработка инновационных методов инвестирования простого и расширенного воспроизводства основного капитала, исследование тенденций изменения структуры имущественного комплекса в инновационно активных экономических системах.

6. Совершенствование воспроизводственной и технологической структур инвестиционных вложений в целях повышения эффективности основного капитала

### **ТЕМА 2 «Инвестиционный проект как объект экономической оценки»**

1. Дайте определение понятию «срок окупаемости инвестиционного проекта».

2. Кто является участниками инвестиционного проекта в рамках цифровой экономики?

3. Что включает в себя инвестиционная фаза жизненного цикла проекта?

4. Перечислите виды денежных притоков и оттоков по инвестиционному проекту в разрезе видов деятельности предприятия.

5. Дайте краткую характеристику основным разделам бизнес-плана инвестиционного проекта.

### **ТЕМА 3 «Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов»**

1. Исследование направлений и средств развития нового технологического уклада экономических систем
2. Какие источники информации используются в инвестиционном анализе в условиях цифровизации?
3. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа в инновационной экономике?
4. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений в рамках цифровой экономики?
5. В чем заключается оценка экономической эффективности инвестиций в условиях цифровизации?

#### **ТЕМА 4 «Методы экономической оценки эффективности инвестиций»**

1. Какие особенности метода NPV обуславливают его значимость в оценке экономической эффективности инвестиций?
2. При выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию NPV чем будет руководствоваться инвестор?
3. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?
4. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли руководству предприятия финансировать инвестиционный проект?
5. Оценка инновационного потенциала экономических систем.
6. Оценка инновационной активности хозяйствующих субъектов в целях обеспечения их устойчивого экономического развития и роста стоимости.

#### **ТЕМА 5 «Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений»**

- 1 Управление исследовательскими организациями и механизм его совершенствования.
- 2 Инновационная организация в условиях цифровизации.
- 3 Особенности деятельности венчурных фондов в России.
- 4 Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
- 5 Опишите направления использования САРМ-модели в инвестиционном анализе.
- 6 Процентная и дисконтная ставки: в чем разница между ними?
- 7 Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
- 8 Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.

## **ТЕМА 6 «Реальное инвестирование капитала»**

1. Развитие теоретических и методологических положений инновационной деятельности; совершенствование форм и способов исследования инновационных процессов в экономических системах.

2. Разработка методологии и методов оценки, анализа, моделирования и прогнозирования инновационной деятельности в экономических системах.

3. Формирование инновационной среды как важнейшее условие осуществления эффективных инноваций. Определение подходов, форм и способов создания благоприятных условий для осуществления инновационной деятельности. Пути улучшения инновационного климата.

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

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

6. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?

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

8. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

## **ТЕМА 7 «Оценка эффективности финансовых инвестиций»**

1. Исследование интеграционных процессов в инновационной среде. Концепции обновлений и формы их практической реализации.

2. Особенности создания и исследования национальных инновационных систем: принципы построения и развития, структуры и функции, оценка эффективности.

3. Разработка методов и механизмов интеграции вузовской науки в национальную инновационную систему и мировой инновационный процесс. Развитие методов и форм коммерциализации вузовских инноваций в малых инновационных предприятиях.

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

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

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

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



объясняется?

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

## **Тема 8 «Особенности инновационных инвестиций»**

1. Особенности и проблемы формирования малых инновационных предприятий на базе бюджетных научных и учебных организаций.

2. Исследование жизненного цикла инноваций: параметры цикла, инструменты и технологии управления параметрами жизненного цикла, сбалансированное развитие инновационного и инвестиционного циклов в экономических системах.

3. Определение направлений, форм и способов перспективного развития инновационной инфраструктуры. Принципы проектирования и организации функционирования инновационных инфраструктур на микро-, мезо- и макроуровнях.

4. Исследование форм и способов организации и стимулирования инновационной деятельности, современных подходов к формированию инновационных стратегий.

5. Разработка и совершенствование институциональных форм, структур и систем управления инновационной деятельностью. Оценка эффективности инновационной деятельности.

6. Развитие теории и методологии формирования, управления и оценки эффективности функционирования рынка инноваций.

7. Методы и технологии выведения инновационных продуктов на рынок, совершенствование стратегий коммерциализации инноваций.

**Шкала оценивания:** 2 балльная.

**Критерии оценивания:**

**2 балла** (или оценка **«отлично»**) выставляется обучающемуся, если он принимает активное участие в беседе по большинству обсуждаемых вопросов (в том числе самых сложных); демонстрирует сформированную способность к диалогическому мышлению, проявляет уважение и интерес к иным мнениям; владеет глубокими (в том числе дополнительными) знаниями по существу обсуждаемых вопросов, ораторскими способностями и правилами ведения полемики; строит логичные, аргументированные, точные и лаконичные высказывания, сопровождаемые яркими примерами; легко и заинтересованно откликается на неожиданные ракурсы беседы; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**1,5 баллов** (или оценка **«хорошо»**) выставляется обучающемуся, если он принимает участие в обсуждении не менее 50% дискуссионных вопросов; проявляет уважение и интерес к иным мнениям, доказательно и корректно

защищает свое мнение; владеет хорошими знаниями вопросов, в обсуждении которых принимает участие; умеет не столько вести полемику, сколько участвовать в ней; строит логичные, аргументированные высказывания, сопровождаемые подходящими примерами; не всегда откликается на неожиданные ракурсы беседы; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**1 балл** (или оценка «**удовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он принимает участие в беседе по одному-двум наиболее простым обсуждаемым вопросам; корректно выслушивает иные мнения; неуверенно ориентируется в содержании обсуждаемых вопросов, порой допуская ошибки; в полемике предпочитает занимать позицию заинтересованного слушателя; строит краткие, но в целом логичные высказывания, сопровождаемые наиболее очевидными примерами; теряется при возникновении неожиданных ракурсов беседы и в этом случае нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**0 баллов** (или оценка «**неудовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием обсуждаемых вопросов или допускает грубые ошибки; пассивен в обмене мнениями или вообще не участвует в дискуссии; затрудняется в построении монологического высказывания и (или) допускает ошибочные высказывания; постоянно нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя

### **1.3 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАДАЧИ**

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

$$FM_2(20\%,4) = 0,482 \quad FM_4(20\%,5) = 2,991$$

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.

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

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.

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

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.  $FM2(14\%,4) = 0,592$   $FM4(14\%,5) = 3,433$

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.  $FM4(16\%,6) = 3,685$

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.  $FM2(12\%,2) = 0,797$   $FM4(12\%,7) = 0,452$

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.  $FM4(14\%, 4) = 2,914$

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.  $FM2(14\%, 3) = 0,675$   $FM4(14\%, 5) = 3,433$

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.  $FM4(10\%, 12) = 6,814$

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.  $FM4(8\%, 15) = 8,560$

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.

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 %.

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.

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,	$C_F$	342,4



услуг), тыс. р.		
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.	$NPV$	

30. 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.

31. Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным. Данные для расчета, тыс. руб.

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

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

Исходные данные для анализ 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

Критерии оценки: в соответствии с таблицей 7.2 рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ».

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

**Данные о стоимости источников финансирования**

Диапазон варьирования величины 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

**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

34. 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.

35. 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?

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

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

**3 балла** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если 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 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 задача не решена или при ее решении допущены грубые ошибки.

## 1.4. КЕЙС-ЗАДАЧИ.

*Тема 1 «Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика».*

*Кейс-задача.*

Банку в соответствии со стратегическим планом развития, одобренным Советом директоров, предстоит в следующем году обеспечить прирост собственного капитала в размере не менее 10%.

На заседании Правления банка между руководящими менеджерами выявились разногласия по поводу источников наращивания капитала.

Иван Сергеевич, заместитель Председателя Правления банка, предлагает изучить целесообразность использования внешних источников: т.е. дополнительной эмиссии обыкновенных акций или субординированных долговых обязательств (облигаций).

Петр Васильевич, начальник финансового управления, настаивает на рассмотрении вопроса о возможности первоочередного использования внутренних источников финансирования прироста собственного капитала банка, т.е. прибыли. Он приводит аргументы, что этот способ является более дешевым и безопасным для действующих акционеров (в виде угрозы потери контроля).

Одно из возражений Ивана Сергеевича сводится к тому, что в случае финансирования прироста капитала за счет прибыли, скорее всего, придется пойти на сокращение уровня выплачиваемых акционерам дивидендов.

Петр Васильевич предлагает провести соответствующие расчеты, используя следующие исходные данные.

Прибыльность капитала (ЧП/К) в текущем году составляла 15%.

В будущем году может быть обеспечена в размере 20%. Уровень дивидендов предлагается сохранить в размере 40%, следовательно, доля удерживаемой прибыли составит 60%.

Какой при этих условиях может быть обеспечен уровень коэффициента внутреннего роста капитала? Достаточен ли он для выполнения стратегического плана? Петр Васильевич дает на этот вопрос положительный ответ.

Задание:

1. Попробуйте с помощью расчетов обосновать позицию Петра Васильевича, укажите ее сильные и слабые стороны?

2. Подумайте, за счет каких факторов может быть обеспечен в будущем году рост показателя ЧП/К на 5%?

3. Решите, как быстро должны расти активы банка, чтобы текущее достигнутое соотношение капитала и его активов было сохранено?

4. Каковы могут быть комбинации ЧП/К и доли удержания, чтобы обеспечить запланированный уровень внутреннего роста капитала? Укажите несколько вариантов.

*Тема 2 «Инвестиционный проект как объект экономической оценки».*

### *Кейс-задача.*

Коммерческий банк функционирует на рынке банковских услуг, предоставляя свои продукты физическим и юридическим лицам. Воспользуйтесь отчетностью универсального коммерческого банка и дайте краткую характеристику кредитной организации (история возникновения, организационная структура и структура управления, предоставляемые услуги и продукты, результаты финансово-экономической деятельности).

Задание: разработайте собственные предложения и возможные стратегические направления по расширению территориального присутствия банка в том или ином сегменте банковских услуг. Выводы и основные результаты проведенного анализа изложите письменно.

### *Тема 3 «Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов»*

#### *Кейс-задача.*

Банк 24.ru решил официально отметить Международный день объятий. Сотрудники банка обнимают всех клиентов, пришедших в отделение.

Промсвязьбанк презентовал первое отделение нового формата для физических лиц в концепции «Семейный офис». Предполагается, что новый офис станет центром притяжения для клиентов банка, проживающих в районе станции метро Октябрьское поле в Москве.

Здесь посетителям не только предложат чашечку кофе, но и найдут, чем занять детей, пока родители получают консультации или оформляют кредиты.

Кредитный союз Summit решил визуализировать мечты своих клиентов, оформив отделение соответствующими декорациями.

Посетитель Inspiration Branch в Фитчбурге (штат Висконсин) может выбрать любой уголок, вдохновляющий его на достижение своих целей, и переместиться на отдых, в университет или в уютный дом.

Также в помещении воспроизведена историческая улица в Англии, Пизанская башня, секция авиалайнера в натуральную величину с реальными дверями и креслами из самолета, пляж с шезлонгами, зонтиком и парусником. В отделении нет традиционных стоек для кассиров и операционистов. Клиент может пообщаться с операционистом в обстановке английского паба или в кабине пилота самолета. Детей во время переговоров можно занять авиасимулятором.

Проанализируйте данные способы привлечения потребителей.

Предложите собственные варианты.

### *Тема 4 «Методы экономической оценки инвестиций»*

#### *Кейс-задача.*

Отдел маркетинга коммерческого банка предлагает предоставлять клиентам, открывшим в банке крупный депозит виртуальные танки 8-го уровня в игре World of Tanks (по примеру одной из торговых сетей). Оцените эффективность этой акции.

Разработайте собственные предложения.

*Тема 5 «Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений»*

*Кейс-задача.*

Банк Западный был создан в 2001 году. Собственный капитал банка составляет 1425 млрд. руб. Направленность деятельности банка

– розничный бизнес, прежде всего кредитование физических и юридических лиц.

*Данные, выявленные в ходе проверки службой внутреннего контроля.* В данном банке отмечено систематическое обналичивание денежных средств со счетов клиентов в больших размерах. Не всегда данные операции сопровождались подлинными документами. Банк не всегда извещал обслуживающее отделение ЦБ о таких операциях.

Стало известно, что невозврат по ранее выданным банком ссудам составил 20,3%. Значение норматива Н1 значительно колеблется и на данный момент составляет 9,5%. Также было установлено, что данный банк за последний год 2 раза нарушал сроки исполнения требований, содержащихся в исполнительных документах судов о взыскании денежных средств со счетов клиентов, хотя денежные средства на указанных счетах были.

Задание:

- 1) проведите анализ финансового состояния банка на основе исходных данных;
- 2) сделайте выводы о соблюдении банком всех нормативов и предписаний;
- 3) предложите рекомендации по возможному улучшению работы банка;
- 4) определите и аргументируйте выбор мер, которые может применить служба внутреннего контроля к подразделениям, допустившим данные нарушения.

*Тема 6 «Реальное инвестирование капитала»*

*Кейс-задача.*

*Характеристика организации.* Профиль деятельности – банк (филиал банка в регионе). Численность персонала – 134 человека.

Многие годы региональным филиалом банка бессменно руководил А. Молотов. Перед его уходом на пенсию у высшего руководства возник вопрос выбора преемника. Филиал занимал стабильное положение на рынке банковских услуг региона.

Достойных преемников было несколько. Было выделено три кандидата: И. Иванов, А. Антонов и В. Царев. Окончательный выбор затруднил руководство банка. А как бы вы поступили на его месте?

Обоснуйте свой вариант ответа.

*Кейс-задача*

Сгенерируйте несколько идей для интернет-бизнеса (3 или более), выберите из них наиболее перспективную и обоснуйте ее, оценив доступный рынок, опираясь на открытые источники информации.

В соответствии со своей идеей бизнеса (продукта или услуги) определите каких данных недостает для принятия решения по продукту, объему реализации и его цене; какие данные возможно получить путем интернет-опроса потенциальных потребителей товара.

Далее составьте анкету для опроса потенциальных потребителей с помощью Google Forms (ссылка ниже). Определите круг потенциальных потребителей и возможность привлечения их к участию в опросе. Проведите опрос нескольких потенциальных покупателей (достаточно 5–7 анкет).

Оформите результат (сформулированная идея и оценка рынка) в виде документа MS Word или презентации MS PowerPoint. А также представить анкету и результаты опроса в виде ссылки на Google Forms.

Для выполнения задания можно использовать следующие открытые материалы:

- 1 Google Forms – <http://www.google.com/intl/ru/forms/about/>
- 2 Примеры и шаблоны анкет на <http://www.createsurvey.ru/demo.htm>
- 3 Шаблоны на <http://powerbranding.ru/shablony/>

## Тема 7 «Оценка эффективности финансовых инвестиций»

### *Кейс-задача.*

*Характеристика организации.* Профиль деятельности – банк (операционный офис банка в регионе). Численность персонала – 34 человека.

График работы – с 09.00 до 20.00. Осуществляемые операции: кредитование и расчетно-кассовое обслуживание клиентов (физических и юридических лиц).

Срок существования на рынке – 3 года.

Работники кредитного отдела – в основном выпускники и студенты вузов, которые учатся на заочном отделении. Режим их работы: 2/2.

Работники получают базовую зарплату, состоящую из оклада и премиальных, независимую от результатов их работы. Для всего отдела задается минимальный план продаж. При условии его выполнения к фонду заработной платы прибавляется дополнительная сумма - 10% от фонда заработной платы сверх плана, которая распределяется между всеми сотрудниками отдела.

*Общая ситуация.* Анализ существующей системы стимулирования работников кредитного отдела выявил следующие проблемы:

1. Низкий уровень мотивированности специалистов. В результате высокая текучесть кадров, «ленивая» работа с клиентами, несоблюдения стандартов качества обслуживания и т. п.

2. Стандарты обслуживания клиентов и другие документы изложены в неудобной форме, а некоторые регламенты работы вообще отсутствуют.

3. Управляющий относится к нематериальному стимулированию скептически. Готов повышать зарплату только тем, кто отлично работает.

4. В организации активно распространяются слухи и сплетни, часто возникает необоснованная паника среди персонала и, как следствие, нервозная обстановка в коллективе.

Задание: предложите, как увеличить мотивацию сотрудников, существенно не повышая уровень затрат на персонал.

*Кейс-задача.*

*Проблема.* Мошенники изобрели массу способов изъятия денег с чужой банковской карты. Как в современных условиях максимально обезопасить свои средства?

Задание: составьте десять правил безопасной работы клиента с пластиковыми картами.

Вопросы для обсуждения:

- 1) что такое скимминг?
- 2) какие страны являются наиболее опасными в отношении скимминга?
- 3) как мошенники похищают деньги с карт через банкоматы?
- 4) какие способы мошенники предпочитают в России, а какие в Западной Европе?
- 5) что должна содержать выписка, которую банк обязан предоставлять владельцу банковской карты?
- 6) как оформить претензию при похищении денег с пластиковой карты?
- 7) что нужно делать, если карту украли?

#### *Тема 8 «Особенности инновационных инвестиций»*

*Кейс-задача.*

Шведская компания BehavioSec разработала технологию онлайн-идентификации для мобильных устройств. Подтверждение личности основано на поведенческой биометрике. Программное обеспечение от BehavioSec, встроенное в мобильное приложение, распознает пользователя по его «цифровым отпечаткам»: силе нажатия на клавиши, ритму и скорости набора текста др. Как и отпечатки пальцев эти характеристики уникальны для каждого человека. Теперь даже если кто-то подсмотрел пароль входа в приложение и смог украсть смартфон, войти в приложение не получится – система «поймет», что это другой пользователь.

Скандинавские банки, включая Danske Bank, убедились в надежности системы BehavioSec, и теперь каждый пользователь мобильного приложения интернет-банкинга в Швеции, Норвегии и Дании работает с BehavioSec в дополнение к стандартной системе логин/пароль.

Задание: оцените перспективы использования этой инновации на российском рынке.

***Шкала оценивания:*** 3 бальная.

***Критерии оценивания:***

**3 балла** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если кейс-задача решена правильно, в установленное преподавателем время или с



опережением времени, представлен наглядный материал, получены полные обоснованные ответы и представлено оригинальное (нестандартное) решение, результаты которого могут быть эффективными и реально применимыми в практике исследуемого кредитного учреждения.

**2 балла** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если кейс-задача решена правильно, в установленное преподавателем время; но личные разработки и предложения недостаточно обоснованы.

**1 балл** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если при решении кейс-задачи допущены ошибки, отсутствуют конкретные рекомендации и (или) превышено установленное преподавателем время.

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

## 1.4 ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

### ТЕМА 1. ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

1. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

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

2. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!

ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

1. приводит к росту капитала
2. имеет долгосрочный характер
3. осуществляется только в виде вложения денежных средств
4. направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

3. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Инвесторы 2. Пользователи	А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств 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:

1. новое строительство
2. приобретение лицензий, патентов
3. реконструкцию действующего предприятия
4. приобретение государственных ценных бумаг
5. 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:

1. Муниципальные
2. Государственные
3. Частные
4. Юридические
5. 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. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ КАК ОБЪЕКТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ

10. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

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

### 11. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!

#### ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

1. приводит к росту капитала
2. имеет долгосрочный характер
3. может осуществляться не только в виде вложения денежных средств, но и в виде движимого и недвижимого имущества
4. 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 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

### 13. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

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

1. Прямые
2. Государственные
3. Частные
4. Непрямые
5. Долгосрочные

### 14. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ	ХАРАКТЕРИСТИКА:
1. Реальные 2. Интеллекту- альные	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

1. Да
2. Нет

16. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

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

17. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:

1. техническое перевооружение производства
2. приобретение лицензий, патентов
3. реконструкцию действующего предприятия
4. приобретение государственных ценных бумаг
5. покупку облигаций и векселей

18. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ГРУППЫ ФАКТОРОВ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ВЛИЯНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:	ХАРАКТЕРИСТИКА:
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внутренние</li> <li>2. Внешние</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>А. Размеры (масштабы) организации</li> <li>Б. Налоговое законодательство</li> <li>В. Финансовое состояние организации</li> <li>Г. Применяемые способы начисления амортизации</li> </ol>

19. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

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

### **ТЕМА 3. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

20. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

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

21. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

МЕГАПРОЕКТЫ ОБЛАДАЮТ РЯДОМ ОТЛИЧИТЕЛЬНЫХ ЧЕРТ:

1. высокой стоимостью
2. трудоемкостью

3. краткосрочностью реализации
4. 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:

1. анализ спроса и предложения
2. сертификацию производства
3. сегментацию рынка
4. оценку эластичности спроса
5. заключение кредитных договоров

24. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ЭТАПЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Преинвестиционный 2. 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:

1. да
2. нет

26. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

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

27. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА:

1. Цели деятельности и краткое описание бизнеса
2. Организация производства
3. Инвестиционный климат и риски
4. Управление и кадры
5. 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 ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ

29. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТ ПРИЗНАЕТСЯ ЭФФЕКТИВНЫМ, ЕСЛИ:

1. обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов
2. доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции
3. доходы по проекту равны затратам по нему
4. затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

30. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

1. инфляции
2. одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
3. одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
4. значительных инвестиционных затратах

31. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

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

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

32. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ К РЕАЛИЗАЦИИ, ЕСЛИ ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ NPV ПРОЕКТА:

1. положительная
2. максимальная
3. равна единице

33. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ДЕЛЕНИЕМ СРЕДНЕГОДОВОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ НА СРЕДНЮЮ ВЕЛИЧИНУ ИНВЕСТИЦИЙ РАССЧИТЫВАЕТСЯ:

1. индекс рентабельности инвестиций
2. внутренняя норма доходности
3. учетная норма рентабельности инвестиций
4. минимум приведенных затрат
5. коэффициент сравнительной экономической эффективности

34. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

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

35. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. остается неизменным

36. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

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



2. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту
3. средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

37. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала

38. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

1. срок окупаемости
2. чистая приведенная стоимость
3. внутренняя норма доходности
4. учетная норма рентабельности

48. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО:

1. срок окупаемости инвестиции еще не наступил
2. стоимость дисконтированных денежных потоков покрывает начальные инвестиционные затраты
3. инвестиционные затраты превышают дисконтированные доходы

49. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. 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

51. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
 ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ НОРМЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ  
 СРАВНИВАЕТСЯ С ЦЕЛЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЕМ:

1. минимально приемлемым уровнем эффективности инвестиций по данному проекту
2. коэффициентом рентабельности авансированного капитала
3. дисконтированным периодом окупаемости
4. показателем чистой приведенной стоимости проекта

52. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
 ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR ХАРАКТЕРИЗУЕТ:

1. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат
2. ожидаемый инвестором уровень доходности по инвестиционному проекту
3. максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту

53. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
 В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ  
 ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

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

54. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ  
 ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала

55. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

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

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:

1. да
2. нет

57. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

1. срок окупаемости
2. чистая приведенная стоимость
3. внутренняя норма доходности
4. учетная норма рентабельности

#### **ТЕМА 5. УЧЕТ ИНФЛЯЦИИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА ПРИ ПРИНЯТИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ**

58. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНФЛЯЦИЯ – ЭТО ПРОЦЕСС, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙСЯ РОСТОМ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ДЕНЕГ:

1. да
2. нет

59. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

1. переполнении сферы обращения бумажными деньгами
2. росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
3. сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
4. опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

60. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ:

1. рост ВВП
2. нарушение пропорциональности в сфере производства и обращения
3. ошибки в политике ценообразования
4. активная конкурентная борьба товаропроизводителей

61. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О НАЛИЧИИ ИНФЛЯЦИИ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ СЛЕДУЮЩИЙ ФАКТ:

1. растут цены на отдельные товары
2. растут цены на группу товаров
3. рост цен на одну группу товаров с одновременным их снижением на другую группу
4. устойчивое и массовое повышение цен на товары

62. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОЦЕНКУ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ НА ОТДЕЛЬНЫЙ ВИД ТОВАРА ИЛИ ПРОДУКЦИИ ДАЕТ:

1. индивидуальный индекс цен
2. индекс цен Пааше
3. индекс цен Ласпейраса

63. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ ВЛИЯЕТ НА ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗА СЧЕТ:

1. изменения фактических условий предоставления займов и кредитов
2. завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды
3. роста объема производства в натуральном выражении
4. обеспечения сопоставимости показателей проекта в различные периоды времени

64. 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

65. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

1. Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
2. Максимально возможный объем продаж
3. Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
4. Минимальные затраты на производство

66. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА, РАВНОЕ 7%:

1. При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
2. При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
3. При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
4. При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

67. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ФОРМУЛЕ:

1.  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
2.  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
3.  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
4.  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

## ТЕМА 6. РЕАЛЬНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ КАПИТАЛА

68. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Источники финансирования инвестиций	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Внутренние 2. Внешние	А. Нераспределенная прибыль 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:

1. ставка дисконтирования
2. цена капитала
3. финансовые инвестиции
4. точка безубыточности

70. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

1. средневзвешенная цена капитала
2. предельная цена капитала
3. эффективная годовая процентная ставка
4. номинальная годовая процентная ставка

71. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

1. равна номинальной процентной ставке
2. меньше номинальной процентной ставке
3. больше номинальной процентной ставке
4. не связана с номинальной процентной ставкой

72. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ИНВЕСТОРА ОТРАЖАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ:

1. индивидуальный индекс цен
2. взвешенная цена капитала
3. предельная цена капитала
4. 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:

1. Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
2. Отношение собственного капитала к заемному
3. Отношение заемного капитала к собственному
4. Отношение заемного капитала к общей сумме средств, направленных на финансирование инвестиционного проекта

## ТЕМА 7. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

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

- а) Нет
- б) Да

76. Критерии инвестиционной деятельности 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 (Cash Flow)

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».



## **1.5 ТЕМЫ ДОКЛАДОВ**

### **ТЕМА 1 «Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика»**

1. Классификация инвестиций. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)? Какие виды инвестиций Вы считаете наиболее эффективны в условиях цифровой экономики?
2. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения» с такими понятиями как «Цифровая экономика», «цифровизация экономики», «трансформация промышленности»?
3. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности в рамках цифровой экономики. Каковы их основные функции?
4. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране в условиях цифровизации?
5. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России в рамках цифровой экономики?
6. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ в условиях цифровизации?

### **ТЕМА 2 «Инвестиционный проект как объект экономической оценки»**

7. Виды инвестиционных проектов в условиях цифровизации.
8. Срок окупаемости инвестиционного проекта».
9. Участниками инвестиционного проекта в рамках цифровой экономики.
10. Инвестиционная фаза жизненного цикла проекта.
11. Виды денежных притоков и оттоков по инвестиционному проекту в разрезе видов деятельности предприятия.
12. Характеристика основным разделам бизнес-плана инвестиционного проекта.

### **ТЕМА 3 «Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов»**

13. В чем состоит цель и задачи инвестиционного анализа?
14. Какие источники информации используются в инвестиционном анализе?
15. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа?
16. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

### **ТЕМА 4 «Методы экономической оценки эффективности инвестиций»**

17. Оценка экономической эффективности инвестиций и ее роль

18. Критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.
20. Применение простых (учетных) методов оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?
22. В чем суть концепции временной ценности капитала?
23. Какие особенности метода NPV обуславливают его значимость в оценке экономической эффективности инвестиций?
24. При выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию NPV чем будет руководствоваться инвестор?
25. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?
26. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли руководству предприятия финансировать инвестиционный проект?

#### **ТЕМА 5 «Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений»**

27. Процентная и дисконтная ставки: в чем разница между ними?
28. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
29. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.
30. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
31. Опишите направления использования CAMP-модели в инвестиционном анализе.

#### **ТЕМА 6 «Реальное инвестирование капитала»**

32. Опишите состав источников финансирования реальных инвестиций (капитальных вложений).
33. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?
34. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
35. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка?
36. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

#### **ТЕМА 7 «Оценка эффективности финансовых инвестиций»**

37. Как Вы понимаете содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации?
38. Какие факторы (внутренние и внешние) обуславливают привлекательность организации как объекта финансирования для инвестора?
39. Является ли для инвестора важным учет организационно-правовой формы субъекта хозяйствования? Поясните почему?
40. Организации какой отраслевой принадлежности вызывают наибольший интерес инвесторов в условиях современной России? Чем это объясняется?
41. Поясните, в чем разница мотивации инвестора, осуществляющего реальные инвестиции, и финансового спекулянта?

## **Тема 8 «Особенности инновационных инвестиций»**

42. Управленческая система инновационной компании.
43. Инновационный климат и потенциал предприятия.
44. Стимулирование инновационных разработок.
45. Управление исследовательскими организациями и механизм его совершенствования.
46. Инновационная организация.
47. Особенности деятельности венчурных фондов в России.

**Шкала оценивания:** 3 бальная.

**Критерии оценивания:**

**3 балла** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если тема доклада всесторонне и полно раскрыта, при этом убедительно и аргументированно изложена собственная позиция автора по рассматриваемому вопросу; структура доклада логична; изучено большое количество актуальных источников отечественных и зарубежных авторов, грамотно сделаны ссылки на источники; представлен актуальный статистический и правильно подобран иллюстративный материал; сделан обоснованный убедительный вывод; отсутствуют замечания по оформлению доклада.

**2 балла** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если тема доклада раскрыта полно и глубоко, сделана попытка самостоятельного осмысления темы; структура доклада логична; изучено достаточное количество источников, имеются ссылки на источники; приведены статистические данные и уместные примеры; сделан обоснованный вывод; имеют место незначительные недочеты в содержании и (или) оформлении доклада.

**1 балла** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если тема доклада раскрыта неполно и (или) в изложении темы имеются недочеты и ошибки; структура доклада логична; количество изученных источников менее рекомендуемого, сделаны ссылки на источники; приведены общие примеры; вывод сделан, но имеет признаки

неполноты и неточности; имеются замечания к содержанию и (или) оформлению доклада.

**0 балл** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если содержание доклада имеет явные признаки плагиата и (или) тема доклада не раскрыта и (или) в изложении темы имеются грубые ошибки; материал не структурирован, излагается непоследовательно и сбивчиво; количество изученных источников значительно менее рекомендуемого, неправильно сделаны ссылки на источники или они отсутствуют; не приведены примеры или приведены неверные примеры; отсутствует вывод или вывод расплывчат и неконкретен; оформление доклада не соответствует требованиям.

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

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

#### **1 Вопросы в закрытой форме.**

**1. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!**

**ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:**

1. приводит к росту капитала
2. имеет долгосрочный характер
3. осуществляется только в виде вложения денежных средств
4. направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

**2. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:**

1. новое строительство
2. приобретение лицензий, патентов
3. реконструкцию действующего предприятия
4. приобретение государственных ценных бумаг
5. повышение квалификации сотрудников

**3. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ПОДРЯДЧИКА**

1. Да
2. Нет

**4. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ:**

1. Муниципальные
2. Государственные
3. Частные
4. Юридические
5. Предпринимательские

**5. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!**

**ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:**

1. приводит к росту капитала
2. имеет долгосрочный характер
3. может осуществляться не только в виде вложения денежных средств, но и в виде движимого и недвижимого имущества
4. направлен исключительно на обновление основных фондов

**6. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

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

1. Прямые
2. Государственные
3. Частные
4. Непрямые
5. Долгосрочные

7. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ЗАКАЗЧИКА

1. Да
2. Нет

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:

1. техническое перевооружение производства
2. приобретение лицензий, патентов
3. реконструкцию действующего предприятия
4. приобретение государственных ценных бумаг
5. покупку облигаций и векселей

9. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

МЕГАПРОЕКТЫ ОБЛАДАЮТ РЯДОМ ОТЛИЧИТЕЛЬНЫХ ЧЕРТ:

1. высокой стоимостью
2. трудоемкостью
3. краткосрочностью реализации
4. капиталоемкостью

10. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ:

1. анализ спроса и предложения
2. сертификацию производства
3. сегментацию рынка
4. оценку эластичности спроса
5. заключение кредитных договоров

11. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

1. да
2. нет

12. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА:

1. Цели деятельности и краткое описание бизнеса
2. Организация производства

3. Инвестиционный климат и риски
4. Управление и кадры
5. История создания компании

13. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ПРОЕКТ ПРИЗНАЕТСЯ ЭФФЕКТИВНЫМ, ЕСЛИ:

1. обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов
2. доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции
3. доходы по проекту равны затратам по нему
4. затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

14. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

1. инфляции
2. одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
3. одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
4. значительных инвестиционных затратах

15. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ К РЕАЛИЗАЦИИ, ЕСЛИ ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ NPV ПРОЕКТА:

1. положительная
2. максимальная
3. равна единице

16. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ДЕЛЕНИЕМ СРЕДНЕГОДОВОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ НА СРЕДНЮЮ ВЕЛИЧИНУ ИНВЕСТИЦИЙ РАССЧИТЫВАЕТСЯ:

1. индекс рентабельности инвестиций
2. внутренняя норма доходности
3. учетная норма рентабельности инвестиций
4. минимум приведенных затрат
5. коэффициент сравнительной экономической эффективности

17. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

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

2. период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
3. период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

18. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. остается неизменным

19. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

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

20. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала

21. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

1. срок окупаемости
2. чистая приведенная стоимость
3. внутренняя норма доходности
4. учетная норма рентабельности

22. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО:

1. срок окупаемости инвестиции еще не наступил
2. стоимость дисконтированных денежных потоков покрывает начальные инвестиционные затраты
3. инвестиционные затраты превышают дисконтированные доходы



23. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО  
ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. остается неизменным

24. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ НОРМЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ  
СРАВНИВАЕТСЯ С ЦЕЛЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЕМ:

1. минимально приемлемым уровнем эффективности инвестиций по данному проекту
2. коэффициентом рентабельности авансированного капитала
3. дисконтированным периодом окупаемости
4. показателем чистой приведенной стоимости проекта

25. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR ХАРАКТЕРИЗУЕТ:

1. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат
2. ожидаемый инвестором уровень доходности по инвестиционному проекту
3. максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту

26. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

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

27. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ  
ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала

28. 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:

1. да
2. нет

29. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

1. срок окупаемости
2. чистая приведенная стоимость
3. внутренняя норма доходности
4. учетная норма рентабельности

30. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНФЛЯЦИЯ – ЭТО ПРОЦЕСС, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙСЯ РОСТОМ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ДЕНЕГ:

1. да
2. нет

31. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

1. переполнении сферы обращения бумажными деньгами
2. росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
3. сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
4. опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

32. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ:

1. рост ВВП
2. нарушение пропорциональности в сфере производства и обращения
3. ошибки в политике ценообразования
4. активная конкурентная борьба товаропроизводителей

33. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О НАЛИЧИИ ИНФЛЯЦИИ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ СЛЕДУЮЩИЙ ФАКТ:

1. растут цены на отдельные товары
2. растут цены на группу товаров

3. рост цен на одну группу товаров с одновременным их снижением на другую группу
4. устойчивое и массовое повышение цен на товары

34. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОЦЕНКУ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ НА ОТДЕЛЬНЫЙ ВИД ТОВАРА ИЛИ ПРОДУКЦИИ ДАЕТ:

1. индивидуальный индекс цен
2. индекс цен Пааше
3. индекс цен Ласпейраса

35. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ ВЛИЯЕТ НА ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗА СЧЕТ:

1. изменения фактических условий предоставления займов и кредитов
2. завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды
3. роста объема производства в натуральном выражении
4. обеспечения сопоставимости показателей проекта в различные периоды времени

36. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

1. Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
2. Максимально возможный объем продаж
3. Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
4. Минимальные затраты на производство

37. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА, РАВНОЕ 7%:

1. При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
2. При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
3. При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
4. При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

38. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ФОРМУЛЕ:

1.  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
2.  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
3.  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$

4.  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

39. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ОБЩАЯ СУММА СРЕДСТВ, КОТОРУЮ НЕОБХОДИМО УПЛАТИТЬ ЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО ОБЪЕМА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ:

1. ставка дисконтирования
2. цена капитала
3. финансовые инвестиции
4. точка безубыточности

40. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СРАВНИТЕЛЬНОГО АНАЛИЗА КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ С РАЗЛИЧНЫМИ УСЛОВИЯМИ ИСПОЛЬЗУЮТ УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ. ЭТОТ ПОКАЗАТЕЛЬ НАЗЫВАЕТСЯ:

1. средневзвешенная цена капитала
2. предельная цена капитала
3. эффективная годовая процентная ставка
4. номинальная годовая процентная ставка

41. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ЕСЛИ ПРОЦЕНТЫ НАЧИЛСЯЮТСЯ ОДИН РАЗ В ГОД, ТО ЭФФЕКТИВНАЯ ГОДОВАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА:

1. равна номинальной процентной ставке
2. меньше номинальной процентной ставке
3. больше номинальной процентной ставке
4. не связана с номинальной процентной ставкой

42. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ИНВЕСТОРА ОТРАЖАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ:

1. индивидуальный индекс цен
2. взвешенная цена капитала
3. предельная цена капитала
4. внутренняя норма доходности

43. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ - ЭТО:

1. Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
2. Отношение собственного капитала к заемному
3. Отношение заемного капитала к собственному
4. Отношение заемного капитала к общей сумме средств, направленных на финансирование инвестиционного проекта

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

а) Нет

б) Да

45. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании

а) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

б) Обеспечение максимизации доходов

в) Обеспечение высоких темпов экономического развития

46. 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

47. 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

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

а) Нет

б) Да

49. Улучшение инвестиционного климата

а) Финансовая стабилизация

б) Создание условий экономического роста

в) Политическая стабильность

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

а) Нет

б) Да

51. Коммерческая эффективность

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

б) Поток реальных денег (Cash Flow)

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

52. 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

## **2. Вопросы в открытой форме.**

1. Вставьте пропущенные фразы!

Цель экономической оценки инвестиций состоит в объективной оценке \_\_\_\_\_ инвестиций.

2. Вставьте пропущенные фразы!

Одной из задач экономической оценки инвестиций является выявление \_\_\_\_\_, влияющих на \_\_\_\_\_ результатов от \_\_\_\_\_.

3. Вставьте пропущенные фразы!

Одной из задач экономической оценки инвестиций является обоснование приемлемых для инвестора параметров \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_.

4. Вставьте пропущенные фразы!

Инвестиции — это \_\_\_\_\_, ценные бумаги, иное \_\_\_\_\_, вкладываемое в объекты \_\_\_\_\_ деятельности с целью \_\_\_\_\_.

5. Вставьте пропущенные фразы!

Основной нормативный документ, регламентирующий инвестиционную деятельность в РФ, федеральный закон «об \_\_\_\_\_, осуществляемой в форме \_\_\_\_\_»

6. Вставьте пропущенные фразы!

Инвестиционный проект – это обоснование экономической \_\_\_\_\_, объема и \_\_\_\_\_ осуществления инвестиций.

7. Вставьте пропущенные фразы!

Жизненным циклом проекта называется \_\_\_\_\_ между \_\_\_\_\_ проекта и моментом его \_\_\_\_\_.

8. Финансовый рычаг - это:

9. Внутренний контроль – это ...

10. Управление банковскими инновациями – это...

### **3. Вопросы на установление последовательности.**

3.1. Установите последовательность этапов развития менеджмента:

- A. Школа научного управления;
- B. Школа человеческих отношений и поведенческих наук;
- C. Школа количественных методов и системного подхода;
- D. Административная (классическая) школа.

3.2. Установите последовательность этапов разработки стратегии:

A. Анализ рыночной ситуации и тенденций развития окружающей среды;

B. Разработка детального плана реализации целей и способов достижения ожидаемого видения компании

C. Объективная оценка способностей компании и ресурсного обеспечения, выбор направлений развития и определение обоснованных долгосрочных целей;

D. Поиск возможностей и идентификацию угроз.

3.3. Установите последовательность этапов разработки маркетинговой стратегии:

A. Определение целей организации;

B. Проведение маркетингового анализа и разработка миссии организации;

C. Определение механизмов контроля;

D. Разработка общей стратегии.

3.4. Установите последовательность этапов развития конкуренции:

A. Конкуренция на основе факторов производства;

B. Конкуренция на основе инвестиций;

C. Конкуренция на основе богатства;

D. Конкуренция на основе инноваций.

3.5. Установите последовательность этапов становления внутреннего аудита:

A. Этап стандартизации;

B. Формирование профессии;

C. Операционный аудит;

D. Этап глобализации и распространения внутреннего аудита.

3.6. Установите последовательность цикла управления человеческими ресурсами:

A. Аттестация;

B. Отбор;

C. Развитие;

D. Вознаграждение.

3.7. Установите последовательность приема на работу:

A. Ознакомление с ЛМА

B. Предъявление кандидатом документов;

C. Заключение трудового договора;

D. Оформление кадровых документов;

I. Приказ о приеме на работу.

3.8 В какой последовательности формируются стадии жизненного цикла инновации:

A. Зарождение; трансферт; освоение; рутинизация;

B. Зарождение; освоение; диффузия; рутинизация;

C. Зарождение; трансферт; освоение;

D. Нет верного ответа.

## **2. Вопросы на установление соответствия.**

### **1. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!**

<b>СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>ХАРАКТЕРИСТИКА</b>
6. Инвесторы 7. Пользователи	A. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств B. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений B. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их целевое использование

### **2. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!**

<b>ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ</b>	<b>ХАРАКТЕРИСТИКА:</b>
3. Реальные 4. Финансовые	A. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов B. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов B. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

### **3. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!**

<b>Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:</b>	<b>Характеристика:</b>
3. Внутренние 4. Внешние	A. Размеры (масштабы) организации B. Состояние и динамика развития экономики страны B. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции



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

5. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ	ХАРАКТЕРИСТИКА:
3. Реальные 4. 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

6. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ГРУППЫ ФАКТОРОВ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ВЛИЯНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:	ХАРАКТЕРИСТИКА:
3. Внутренние 4. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Налоговое законодательство В. Финансовое состояние организации Г. Применяемые способы начисления амортизации

7. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ПРОЕКТОВ	ХАРАКТЕРИСТИКА
8. Бездефектные 9. Мультипроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют

10.Монопроекты	повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам
----------------	---

8. 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

9. 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

10. 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

11.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
--	---

### 12. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

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

### 13. 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

### 14. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

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

### 15. 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

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.*

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 № 2*

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 № 3*

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 № 4*

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

### *Компетентностно-ориентированная задача № 5*

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

### *Компетентностно-ориентированная задача № 4*

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

*Компетентностно-ориентированная задача № 5*

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

*Компетентностно-ориентированная задача № 6*

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

*Компетентностно-ориентированная задача № 7*

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 № 8*

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 № 9*

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 № 10*

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 № 11*

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 № 12*

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 № 13*

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.

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

*Компетентностно-ориентированная задача № 14*

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 № 15*

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 № 16*

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 № 17*

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 № 18*



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.  $FM_2(14\%, 3) = 0,675$   $FM_4(14\%, 5) = 3,433$

*Компетентностно-ориентированная задача № 19*

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.  $FM_4(10\%, 12) = 6,814$

*Компетентностно-ориентированная задача № 20*

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.  $FM_4(8\%, 15) = 8,560$

*Компетентностно-ориентированная задача № 21*

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 № 22*

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 № 23*

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 № 24*

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 № 25*

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 № 26*

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?

*Компетентностно-ориентированная задача № 27*

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

*Компетентностно-ориентированная задача № 28*

Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным.

Данные для расчета, тыс. руб.

Источник средств	Учетная оценка
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 № 29*

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

Исходные данные для анализ 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

Критерии оценки: в соответствии с таблицей 7.2 рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ».

*Компетентностно-ориентированная задача № 30*

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

Данные о стоимости источников финансирования

Диапазон варьирования величины источника, 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

Объем и внутренняя норма доходности различных проектов

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	<i>IRR</i> , %
<i>A</i>	450	22
<i>B</i>	600	26

<i>C</i>	750	24
<i>D</i>	1200	29

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

**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:

Соответствие 100-балльной и 5-балльной шкал

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по 5-балльной шкале</i>
100–85	отлично
84–70	хорошо
69–50	удовлетворительно
49 и менее	неудовлетворительно

**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); задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

**4-3 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; 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) 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  
Направление подготовки (специальность)  
38.03.03 Управление персоналом \_\_\_\_\_  
Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)  
«Экономическая оценка инвестиций», 1 курс

Утверждено на заседании кафедры  
финансов и кредита  
от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
протокол №\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

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

**1. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ:**

- 1 рост ВВП
- 2 нарушение пропорциональности в сфере производства и обращения
- 3 ошибки в политике ценообразования
- 4 активная конкурентная борьба товаропроизводителей

**2. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!**

**О НАЛИЧИИ ИНФЛЯЦИИ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ СЛЕДУЮЩИЙ ФАКТ:**

- 1 растут цены на отдельные товары
- 2 растут цены на группу товаров
- 3 рост цен на одну группу товаров с одновременным их снижением на другую группу
- 4 устойчивое и массовое повышение цен на товары

**3. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!**

**ОЦЕНКУ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ НА ОТДЕЛЬНЫЙ ВИД ТОВАРА ИЛИ ПРОДУКЦИИ ДАЕТ:**

- 1 индивидуальный индекс цен
- 2 индекс цен Пааше
- 3 индекс цен Ласпейраса

**4. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!**

**ИНФЛЯЦИЯ ВЛИЯЕТ НА ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗА СЧЕТ:**

- 1 изменения фактических условий предоставления займов и кредитов
- 2 завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды
- 3 роста объема производства в натуральном выражении

- 4 обеспечения сопоставимости показателей проекта в различные периоды времени

5. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- 1 Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
- 2 Максимально возможный объем продаж
- 3 Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
- 4 Минимальные затраты на производство

6. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА, РАВНОЕ 7%:

- 1 При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
- 2 При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
- 3 При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
- 4 При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

7. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ФОРМУЛЕ:

- 1  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
- 2  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
- 3  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
- 4  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

1. ставка дисконтирования
2. цена капитала
3. финансовые инвестиции
4. точка безубыточности

9. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

1. средневзвешенная цена капитала
2. предельная цена капитала
3. эффективная годовая процентная ставка
4. номинальная годовая процентная ставка



10. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

5. равна номинальной процентной ставке
6. меньше номинальной процентной ставке
7. больше номинальной процентной ставке
8. не связана с номинальной процентной ставкой

11. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ИНВЕСТОРА ОТРАЖАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ:

5. индивидуальный индекс цен
6. взвешенная цена капитала
7. предельная цена капитала
8. внутренняя норма доходности

13. Разделы бизнес-плана – это ...

14. Установите в правильной последовательности основные этапы планирования материально-технического снабжения:

- a) план закупок.
- b) определение потребности предприятия по всей номенклатуре потребляемых ресурсов.
- c) разработка проекта плана на основе заявок, в которых произведены расчеты потребности в отдельных видах материальных ресурсах; проводится анализ эффективности ресурсов;
- d) исследование рынка сырья и материалов;

15. Установите соответствие  
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

16. Компетентностно-ориентированная задача (задание).

Плановое задание по объему товарной продукции составляет в денежном выражении 5500000 руб. Нормы расхода материалов на производство единицы продукции и лимиты материалов представлены в таблице. Сколько продукции необходимо выпустить предприятию за год, если планируется продавать ее по цене 13 тыс. руб. за изделие?

Показатели	Материал		
	А	В	С
Норма расхода материала на пр-во ед. продукции, кг	4,2	3,7	1,2
Лимит материалов, кг	2800	1900	1900

Преподаватель

Ершова И.Г.

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

Факультет экономики и менеджмента  
Направление подготовки (специальность)  
38.03.03 Управление персоналом \_\_\_\_\_  
Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)  
«Экономическая оценка инвестиций», 1 курс

Утверждено на заседании кафедры  
финансов и кредита  
от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
протокол №\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

**Промежуточная аттестация (экзамен)**  
**ВАРИАНТ № 1**

Компьютерное тестирование.

1. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

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

- 1 положительная
- 2 максимальная
- 3 равна единице

2. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ДЕЛЕНИЕМ СРЕДНЕГОДОВОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ НА СРЕДНЮЮ  
ВЕЛИЧИНУ ИНВЕСТИЦИЙ РАССЧИТЫВАЕТСЯ:

- 1 индекс рентабельности инвестиций
- 2 внутренняя норма доходности
- 3 учетная норма рентабельности инвестиций
- 4 минимум приведенных затрат
- 5 коэффициент сравнительной экономической эффективности

3. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

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

4. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- 1 уменьшается
- 2 увеличивается
- 3 остается неизменным

5. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

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

6. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

- 1 меньше ставок по банковским депозитам
- 2 больше уровня инфляции
- 3 превосходит стоимость вложенного капитала

7. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

- 1 срок окупаемости
- 2 чистая приведенная стоимость
- 3 внутренняя норма доходности
- 4 учетная норма рентабельности

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО:

- 1 срок окупаемости инвестиции еще не наступил
- 2 стоимость дисконтированных денежных потоков покрывает начальные инвестиционные затраты
- 3 инвестиционные затраты превышают дисконтированные доходы

9. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- 1 уменьшается
- 2 увеличивается

3 остается неизменным

10. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ НОРМЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ СРАВНИВАЕТСЯ С ЦЕЛЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЕМ:

- 1 минимально приемлемым уровнем эффективности инвестиций по данному проекту
- 2 коэффициентом рентабельности авансированного капитала
- 3 дисконтированным периодом окупаемости
- 4 показателем чистой приведенной стоимости проекта

11. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR ХАРАКТЕРИЗУЕТ:

- 1 минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат
- 2 ожидаемый инвестором уровень доходности по инвестиционному проекту
- 3 максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту

12. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

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

13. Структура бизнес-плана – это ...

14. Установите последовательность - процесс планирования ассортимента предприятия состоит из следующих основных этапов (определите правильную последовательность):

- 1 определяется внутригрупповой ассортимент, то есть осуществляется подбор конкретных разновидностей товаров каждой группы по различным признакам,
- 2 рассчитывается количественное соотношение отдельных групп товаров, то есть рассчитывается структура группового ассортимента;
- 3 устанавливается групповой ассортимент товаров, то есть определяется ассортиментный профиль предприятия и его сети продаж;

15. Установите соответствие

48. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

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

16. Компетентностно-ориентированная задача (задание).

Проведите расчет последствий для предприятий снижения цены сбыта продуктов в планируемом периоде. Объясните, как влияет доля постоянных издержек в совокупных затратах на продукт на уровень эластичности спроса, обеспечение которого требуется для сохранения прибыли при снижении цены в планируемом периоде.

Дано: Информация для планирования представлена в таблице

Предприятия	Запланированный объем сбыта, штук	Эластичность спроса от цен на продукцию	Первоначальная цена, руб.	Запланированное снижение цены, руб.	Плановые затраты предприятия, тыс. руб.	
					общие	из них постоянные
№ 1	10.000	1,75	17,50	1,00	100	20
№ 2	10.000	1,75	17,50	1,00	100	50

Преподаватель

Ершова И.Г.