

Приложение

Министерство образования и науки Российской Федерации
Муромский институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего
образования
**«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»**

Кафедра экономики

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой экономики


подпись

Панягина А. Е.
инициалы, фамилия

« 21 » 05 2018

Основание:

решение кафедры экономики

от « 21 » 05 2018

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестиции

наименование дисциплины

38.03.01 Экономика

код и наименование направления подготовки

Профиль "Финансы и кредит"

наименование профиля подготовки

бакалавриат

уровень высшего образования

Муром, 2018 г.

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств (ФОС) для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиции» разработан в соответствии с рабочей программой, входящей в ОПОП направления подготовки 38.03.01 Экономика.

№№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	ПК-9, ПК-11	тест
2	Экономическая эффективность инвестиций	ПК-9, ПК-11	тест, задачи
3	Управление инвестициями	ПК-9, ПК-11	тест, задачи

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиции» предназначен для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям образовательной программы, в том числе рабочей программы дисциплины «Инвестиции», для оценивания результатов обучения: знаний, умений, владений и уровня приобретенных компетенций.

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиции» включает:

1. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости:

- комплект заданий репродуктивного уровня для выполнения на лабораторных и практических занятиях, позволяющих оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, распознавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;
- тесты как система стандартизированных знаний, позволяющая провести процедуру измерения уровня знаний и умений обучающихся.

2. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации в форме: экзамен

Перечень компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины «Инвестиции» при освоении образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика:

<i>ПК-9: способность организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта</i>		
<i>Знать</i>	<i>Уметь</i>	<i>Владеть</i>
методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, стратегии управления инвестиционными проектами, инвестиционными активами и портфелями, методы управления инвестиционными рисками	осуществлять управление проектами	способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта

ПК-11: способность критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений и разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Знать	Уметь	Владеть
методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, стратегии управления инвестиционными проектами, инвестиционными активами и портфелями, методы управления инвестиционными рисками	проводить обоснование инвестиционных проектов, программ и отдельных мероприятий, разрабатывать бизнес-планы	способностью применять методы анализа инвестиционной деятельности, сравнительного анализа и обоснования выбора источников финансирования инвестиций способностью применять методы управления инвестиционными проектами, активами, рисками, навыками формирования и реализации инвестиционных программ и программ управления инвестиционными рисками

В результате освоения дисциплины «Инвестиции» формируется компетенция ПК-9: способность организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта; формируется компетенция ПК-11: способность критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений и разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

Показатели, критерии и шкала оценивания компетенций текущего контроля знаний по учебной дисциплине «Инвестиции»

Текущий контроль знаний, согласно положению о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся (далее Положение) в рамках изучения дисциплины «Инвестиции» предполагает тестирование, выполнение заданий по лабораторным работам и выполнение заданий по практическим работам.

Регламент проведения и оценивание тестирования студентов

В целях закрепления практического материала и углубления теоретических знаний по разделам дисциплины «Инвестиции» предполагается выполнение тестирования студентов, что позволяет углубить процесс познания, раскрыть понимание прикладной значимости осваиваемой дисциплины.

Регламент проведения мероприятия

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности решения одной задачи	12 мин.
2.	Проверка правильности и внесение исправлений	3 мин.
3.	Комментарии преподавателя	1 мин.
4.	Итого	16 мин.
	Итого (в расчете на тест)	32 мин.

Критерии оценки тестирования студентов

Оценка выполнения тестов	Критерии оценки
<i>1 балл за правильный ответ на 1 вопрос</i>	<i>правильно выбранный вариант ответа (в случае закрытого теста), правильно вписанный ответ (в случае открытого теста)</i>

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиции»

Тесты рейтинг-контроля № 1

1.1 Вопросы I–й группы сложности

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:
 - а) часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
 - б) вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
 - в) затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
 - г) вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
2. Финансовые инвестиции представляют собой*:
 - а) вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - б) вложения средств в основной капитал
 - в) вложения средств в оборотный капитал
 - г) приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
3. К реальным инвестициям относятся:
 - а) вложения средств в оборотный капитал
 - б) вложения в основной капитал
 - в) вложения средств в ценные бумаги
 - г) вложения в нематериальные активы

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
- б) представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
- в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
- г) бизнес-планы предприятий

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

- а) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- б) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
- в) внешние факторы роста объема инвестиций
- г) принципы формирования портфеля ценных бумаг

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:

- а) частные, государственные (в том числе смешанные)
- б) иностранные
- в) акционерные, корпоративные и т.п.
- г) независимые

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:

- а) утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
- б) проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
- в) формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
- г) расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
- д) создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
- е) предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
- ж) формирование правовой базы инвестиционной деятельности
- з) контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

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

- а) частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
- б) руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
- в) полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
- г) возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:
а) Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
б) Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
в) Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
г) Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

- а) Безрисковые и высокорисковые
- б) Низкорисковые и среднерисковые
- в) Народнохозяйственные и региональные
- г) Региональные и внутрипроизводственные

11. По объектам вложения различают*:

- а) Реальные инвестиции
- б) Инвестиции в добывающую промышленность
- в) Финансовые инвестиции
- г) Инвестиции в оборотный капитал

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- а) Финансовые инвестиции
- б) Реальные инвестиции
- в) Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- г) Отечественные инвестиции в финансовые активы

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

- а) Иностранные инвестиции
- б) Финансовые инвестиции
- в) Смешанные инвестиции
- г) Реальные инвестиции

14. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:

- а) Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- б) Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- в) Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- г) Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

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

- а) Не менее 5 % от его акционерного капитала
- б) Не менее 10 % от его акционерного капитала
- в) Не менее 50 % от его акционерного капитала
- г) Не менее 60 % от его акционерного капитала

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- а) Представляют разновидность инвестиций
- б) Не могут считаться инвестициями
- в) Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
- г) Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

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

- а) Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- б) Максимизация прибыли
- в) Реализация социальных программ региона
- г) Создание условий эффективного развития производственной сферы

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

- а) Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- б) Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- в) Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- г) Участие в разработке законов иностранных инвесторов

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- а) Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- б) Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- в) Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- г) Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

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

- а) Политическое и экономическое положение в стране
- б) Налоговая политика
- в) Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
- г) Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- д) Уровень инфляции
- е) Степень риска вложений
- ж) Рыночная конъюнктура
- з) Уровень безработицы в стране
- и) Организация труда и производства на предприятии

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести*:

- а) Размеры (масштабы) организации
- б) Степень финансовой устойчивости предприятия
- в) Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
- г) Организационная правовая форма предприятия
- д) Ценовая стратегия организации

е) Организация труда и производства на предприятии

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

- а) Биржевые
- б) Целевые
- в) Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- г) Нецелевые

23. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

- а) Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
- б) Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
- в) Операции по купле и продаже основных средств производства
- г) Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

24. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение*:

- а) Денежного дивиденда к номинальной цене акции
- б) Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
- в) Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
- г) Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

25. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- а) денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- б) денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- в) рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- г) рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

1.2 Вопросы II-й группы сложности

1. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

- а) номинальной цены акции к годовому дивиденду
- б) годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
- в) годового дивиденда к номинальной цене акции
- г) требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

2. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора (r) определяется как отношение:

- а) рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- б) номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- в) годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- г) годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

3. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- а) в привилегированные акции

- б) в обыкновенные акции
- в) как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- г) в любые другие финансовые активы

4. Процентный доход по бескупонным облигациям:

а) выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности

- б) не выплачивается вообще
- в) выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- г) выплачивается только по итогам года

5. Облигации могут быть обеспечены:

- а) Финансовыми активами
- б) Гарантсиями государства
- в) Гарантсиями субъектов Федерации
- г) Реальным имуществом

6. В зависимости от целей формирования различают*:

- а) Инвестиционный портфель дохода
- б) Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
- в) Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
- г) Инвестиционный портфель роста

7. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель*:

- а) Безрисковый
- б) Агрессивный
- в) Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
- г) Консервативный (с низким уровнем риска)

8. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как*:

- а) Акции
- б) Страховые полисы
- в) Кредитные договоры
- г) Долгосрочные облигации предприятий
- д) Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации

9. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы*:

а) Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
б) Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов

- в) Коэффициенты ликвидности
- г) Коэффициенты рентабельности
- д) Коэффициенты рыночной стоимости компании

10. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:

- а) Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
- б) Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
- в) Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

11. Рынок капитала включает в себя*:
- а) Рынок основных средств производства
 - б) Рынок инвестиций
 - в) Рынок ссудного капитала
 - г) Рынок долевого капитала
12. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как*:
- а) Производных ценных бумаг
 - б) Облигационный
 - в) Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
 - г) Биржевой и внебиржевой
 - д) Первичный и вторичный
13. Более правильно под рынком капитала следует понимать:
- а) Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
 - б) Совокупность действия различных финансовых инструментов
 - в) Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
 - г) Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства
14. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:
- а) Только первичная эмиссия ценных бумаг
 - б) Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
 - в) Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
 - г) Только процесс первоначального размещения ценных бумаг
15. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:
- а) Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
 - б) Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
 - в) Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
 - г) Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг "только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
 - д) Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

1.3 Вопросы II-й группы сложности

1. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:
- а) 21 млн.руб.

- б) 24 млн.руб.
- в) 26 млн.руб.
- г) 29 млн.руб.

2. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение*:

- а) Эффективного управления денежными потоками
- б) Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- в) Правовой базы управления финансовыми инструментами
- г) Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

3. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой*:

- а) Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- б) Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- в) Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- г) Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

4. Модель САРМ представляет по своей сути:

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
- Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

5. Реальные инвестиции – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

6. По элементам вложения инвестиции делят на:

- а) материальные вложения;
- б) привлеченные капиталовложения;
- в) нематериальные вложения;
- г) нематериальные вложения.

7. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

- а) инвестиционного плана;
- б) инвестиционного проекта;
- в) прогноза;
- г) отчета.

8. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

- а) ординарные;
- б) рисковые;
- в) безрисковые;
- г) неординарные.

9 Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по назначению:

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

10. Инвестиции в расширение действующего производства предполагают:

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;
- г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

2. Тесты рейтинг-контроля № 2

2.1 Вопросы I-й группы сложности

1. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

- а) инвестиций социального назначения;
- б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

2. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

- а) «основная схема»;
- б) «вспомогательная схема»;
- в) «схема расширенного управления»;
- г) «документальная схема».

3. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- а) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- б) руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- в) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

4. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:

- а) комплексном управлении всей системы работ;
- б) прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- в) дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

5. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

- а) 2 фазы;
- б) 5 фаз;
- в) 4 фазы;
- г) 10 фаз.

6. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

- а) локальные и комплексные;
- б) технические, организационные, социальные, экономические;
- в) внутренние и внешние.

7. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

8. Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности:
«Инвестиции предприятия не могут включать ...

- а) только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- б) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
- в) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;
- г) полный научно-технический цикл создания товара»;

9. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

- а) 2 этапа;
- б) 4 этапа;
- в) 5 этапов;
- г) 6 этапов.

10. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми:
«На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;
- г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

Верно: б), в).

11. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

- а) бизнес-план;
- б) технико-экономическое обоснование проекта;
- в) контрактная документация;
- г) расчетная документация.

12. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности:
«Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта

при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

13. Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:

- а) структура разбиения работ;
- б) календарный план;
- в) график работ;
- г) оперативный план.

14. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:

- а) информационная система предназначена для разового использования;
- б) информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- в) информационные системы составляются на федеральном уровне;
- г) информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

15. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это*:

- а) Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- б) Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- в) Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- г) Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

16. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать*:

- а) Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- б) Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- в) Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- г) Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- д) Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

17. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

- а) Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные

инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

- б) Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- в) Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
- г) Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

18. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

- а) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
- б) Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- в) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
- г) Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

19. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

- а) Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- б) Норма прибыли на инвестицию
- в) Общая рентабельность инвестиционного проекта
- г) Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

20. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- а) Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- б) Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
- в) Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
- г) Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

21. Cash-flow представляет собой*:

- а) Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- б) Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- в) Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- г) Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

22. Бюджетная эффективность отражает:

- а) Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

- б) Финансовые последствия для регионального бюджета
- в) Финансовые последствия для предприятия
- г) Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

23. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как*:

- а) Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- б) Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- в) Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- г) Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

24. Бюджетный эффект представляет собой:

- а) Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- б) Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
- в) Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
- г) Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

25. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- а) Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- б) Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- в) Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- г) Финансовых последствий от реализации проекта

2.2 Вопросы II-й группы сложности

1. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- а) Реализацию социальных программ развития предприятий
- б) Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
- в) Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- г) Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

2. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

- а) Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
- б) Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- в) Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- г) Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

3. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать*:

- а) Изменение количества рабочих мест в регионе

- б) Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- в) Динамику социальной структуры предприятия
- г) Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
- д) Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
- е) Количество социальных работников в конкретном регионе

4. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации*:

- а) Бухгалтерский баланс (форма № 1)
- б) Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
- в) Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
- г) Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма №4)
- д) Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
- е) Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6)

5. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся*:

- а) Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- б) Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- в) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- г) Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

6. К оттокам денежных средств относятся*:

- а) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- б) Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- в) Ликвидационные затраты
- г) Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- д) Увеличение оборотного капитала
- е) Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

7. Коэффициенты ликвидности применяются:

- а) Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- б) Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- в) Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- г) Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

8. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- а) Текущих активов к текущим пассивам
- б) Текущих пассивов к текущим активам
- в) Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме

собственных средств и долгосрочных займов)

г) Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

9. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

а) Заемных средств к собственным средствам предприятия

б) Собственных средств предприятия и субсидий к заемным

в) Собственного капитала ко всему авансированному капиталу

г) Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

10. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

а) Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам

б) Собственных средств ко всем заемным средствам

в) Заемного капитала ко всему авансированному капиталу

г) Собственных средств предприятия к заемным

11. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

а) Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов

б) Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)

в) Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

г) Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

12. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

а) Валовой прибыли к средней стоимости активов

б) Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период

в) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов

г) Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

а) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала

б) Собственного капитала к заемному за определенный период

в) Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период

г) Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

14. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

а) Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж

б) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов

в) Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов

г) Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

15. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать*:

а) Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

- б) Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов
- в) Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
- г) Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

2.3 Вопросы III–й группы сложности

1. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:
 - а) Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство
 - б) Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат
 - в) Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств
 - г) Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений
2. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются*:
 - а) Бюджетные кредиты
 - б) Прибыль
 - в) Амортизационные отчисления
 - г) Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая
3. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются*:
 - а) Облигационные займы
 - б) Банковские кредиты
 - в) Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь
 - г) Бюджетные кредиты
4. Источниками бюджетного финансирования являются*:
 - а) Бюджеты организаций
 - б) Государственный бюджет РФ
 - в) Республиканские бюджеты
 - г) Местные бюджеты и внебюджетные фонды
5. Источниками венчурного финансирования могут быть*:
 - а) Банковские кредиты
 - б) Средства крупных компаний, в том числе банков
 - в) Ипотечные кредиты
 - г) Финансовые вложения отдельных граждан
6. Источниками проектного финансирования могут выступать*:
 - а) Капитал крупных финансово-промышленных групп
 - б) Финансовые ресурсы банков
 - в) Государственные дотации
 - г) Республиканские бюджеты

7. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- а) Местные бюджеты и внебюджетные фонды
- б) Бюджеты субъектов Федерации
- в) Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
- г) Облигационные займы

8. Источниками финансирования ипотеки могут выступать*:

- а) Денежные средства государства
- б) Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим субъектам
- в) Амортизационные отчисления
- г) Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов

9. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках*:

- а) Федеральной инвестиционной программы
- б) Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов
- в) Плана социально-экономического развития предприятий
- г) Муниципальной инвестиционной программы

10. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

- а) Остается неизменной на протяжении ряда лет
- б) Имеет тенденцию неуклонного роста
- в) Имеет тенденцию ежегодного снижения
- г) Не имеет четкой динамики роста или снижения

3. Тесты рейтинг-контроля № 3

3.1 Вопросы I-й группы сложности

1. Амортизационные отчисления предназначены только:

- а) Для возмещения выбывающих основных средств
- б) Для возмещения выбывающих оборотных средств
- в) Для финансирования экологических программ предприятия
- г) Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

2. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются*:

- а) Развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах
- б) Материальная поддержка предприятий малого бизнеса
- в) Охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения
- г) Развитие такой формы финансирования как ипотека

3. Источниками долгосрочного долгового финансирования могут быть*:

- а) Кредиты, предоставляемые государственными учреждениями, коммерческими банками и другими негосударственными кредитными организациями
- б) Ипотечные ссуды под определенные гарантии возврата долга
- в) Среднесрочные и долгосрочные казначейские обязательства (облигации) со сроком погашения более одного года
- г) Казначейские векселя, выпускаемые министерством финансов
- д) Обыкновенные и привилегированные акции, выпускаемые крупными компаниями

4. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают*:

- а) Финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами
- б) Финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства
- в) Финансирование крупных инвестиционных проектов самими корпорациями (открытыми акционерными обществами) без бюджетного финансирования
- г) Финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости

5. К формам проектного финансирования относятся*:

- а) Финансирование с полным регрессом на заемщика (регресс - требование о возмещении представленной в заем суммы)
- б) Финансирование с ограниченным правом регресса
- в) Финансирование без права регресса на заемщика
- г) Бюджетное финансирование с ограниченным правом регресса

6. При проектном финансировании иностранные кредиты привлекаются инвестиционной компанией:

- а) С предоставлением гарантии их погашения со стороны государства
- б) Без каких-либо гарантий со стороны государственных структур
- в) С учетом частичной компенсации иностранным кредиторам возможных материальных потерь в процессе реализации инвестиционного проекта
- г) С гарантированным возмещением неизбежных материальных потерь при наступлении чрезвычайного события

7. Среди форм проектного финансирования наибольшее распространение получило финансирование:

- а) Финансирование с ограниченным правом регресса
- б) Финансирование без права регресса на заемщика
- в) Финансирование с полным регрессом на заемщика

8. При проектном финансировании все риски несут:

- а) Юридические и физические лица, являющиеся акционерами инвестиционной компании
- б) Представители государственных структур
- в) Только разработчики (проектировщики) проекта
- г) Разработчики и реализаторы проекта

9. Все работы по освоению месторождений и реализации ИП при проектном финансировании осуществляются:

- а) Как за счет самих инвесторов, так и за счет бюджетных ассигнований
- б) Только за счет только самих инвесторов
- в) За счет инвесторов и добровольных пожертвований граждан
- г) Только за счет бюджетных ассигнований

10. В соответствии с Федеральным законом "О соглашениях о разделе продукции" полученное инвестором минеральное сырье:

- а) Является собственностью инвестора и может быть вывезено с территории РФ, как правило, без количественных ограничений экспорта
- б) Является смешанной собственностью (частной и государственной) и может экспортироваться с определенными условиями
- в) Является совместной собственностью (отечественных и зарубежных частных компаний) и может подлежать вывозу с территории РФ только в ограниченных объемах
- г) Является только собственностью государства и подлежит экспорту лишь при разрешении правительства

11. По своей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является:

- а) Формой вложения средств в оборотные фонды
- б) Важнейшим фактором роста прибыли компании
- в) Формой вложения средств в основные и оборотные фонды
- г) Формой вложения средств в основные фонды

12. К принципам использования лизинга относятся*:

- а) Договорные отношения
- б) Возможность расторжения договора о лизинге при смене собственника имущества
- в) Платность и срочность
- г) Нерасторжимость договора о лизинге при смене собственника имущества
- д) Возвратность имущества
- е) Равноправие сторон

13. Различают обычно два вида франчайзинга (как нетрадиционной формы финансирования)*:

- а) Франчайзинг продукции
- б) Франчайзинг услуг
- в) Франчайзинг малого бизнеса
- г) Бизнес-франчайзинг

14. Форфейтинг, как специфическая финансирования, распространяется:

- а) На любые виды финансово-хозяйственной деятельности (ФХД) предприятия
- б) На внешнеторговую деятельность предприятия
- в) Только на ФХД предприятий малого бизнеса и предпринимательства
- г) На ФХД отечественных инвесторов в отдельных регионах страны

Верно: Б

15. По мере роста числа предприятий, работающих в системе франчайзинга*:

- а) Возрастут денежные поступления в бюджеты разных уровней
- б) Возрастет количество рабочих мест
- в) Снизится безработица
- г) Повысится фондоотдача

16. Ипотека (как специфическая форма финансирования) предполагает использование таких финансовых источников на привлечение кредитов как*:

- а) Банковские кредиты, взятые преимущественно с депозитных счетов
- б) Бюджетные поступления (преимущественно бюджетов субъектов Федерации)
- в) Средства пенсионных фондов и компаний по страхованию жизни
- г) Средства целевых накоплений будущих заемщиков, или контрактно-сберегательная система ипотеки

17. Укажите правильный ответ

Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) интеллектуальные инвестиции.

18. Укажите правильный ответ

Капитальные вложения представляют собой:

- а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

19. Укажите правильные ответы

Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение объектов тезаврации;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;

20. Укажите правильные ответы

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение лицензий, патентов;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;

21. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

22. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

23. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

24. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

25. Найдите ошибку

Особенности процесса инвестирования:

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

3.2 Вопросы II–й группы сложности

1. Укажите правильные ответы

Классификация инвестиций по формам собственности:

- а) муниципальные;
- б) государственные;
- в) частные;
- г) предпринимательские.

2. Укажите правильные ответы

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- а) прямые;
- б) государственные;
- в) непрямые;
- г) долгосрочные.

3. Укажите правильный ответ

Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

4. Укажите правильный ответ

Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

5. Укажите правильный ответ

Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

- а) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- б) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- в) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

6. Укажите правильные ответы

Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) производство продукции.

7. Укажите правильные ответы

Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) закупку оборудования;
- г) строительство;
- д) производство продукции.

8. Укажите правильные ответы

Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) текущий мониторинг экономических показателей;
- б) создание дилерской сети;
- в) финансирование проекта;

г) планирование сроков осуществления проекта.

9. Укажите правильный ответ

При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а) с первоначальной инвестиции;
- б) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- в) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

10. Укажите правильный ответ

Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала FV и процентной ставке r требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования p , называется:

- а) дисконтированием стоимости капитала;
- б) мультиплицированием стоимости капитала;
- в) наращением стоимости капитала.
- г) как а) и в)

11. Укажите правильный ответ

Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- а) мультиплицирующий;
- б) дисконтирующий;
- в) наращивающий;
- г) текущий

12. Укажите правильный ответ

Проект признается эффективным, если:

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

13. Укажите правильные ответы

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

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

14. Укажите правильные ответы

В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) срок окупаемости;
- б) чистую приведенную стоимость;
- в) внутреннюю норму доходности;
- г) учетную норму рентабельности.

15. Укажите правильные ответы

В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- а) срок окупаемости;
- б) минимум приведенных затрат;
- в) чистую приведенную стоимость;
- г) учетную норму рентабельности.

3.3 Вопросы III–й группы сложности

1. Укажите правильный ответ

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице;
- г) минимальная.

2. Укажите правильный ответ

При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:

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

3. Укажите правильный ответ

В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

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

4. Укажите правильный ответ

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

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

5. Укажите правильный ответ

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

- а) меньше ставок по банковским депозитам;
- б) больше уровня инфляции;

в) превосходит стоимость вложенного капитала.

6. Укажите правильный ответ

Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- а) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- б) дисконтированным периодом окупаемости;
- в) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

7. Если в результате маркетингового анализа выявлено, что рынок насыщен продуктом будущего проекта, то необходимо принять инвестиционный проект:

- а) по реконструкции действующих производственных фондов;
- б) по расширению объемов выпуска продукции за счёт ввода новых мощностей;
- в) по модернизации действующих производственных фондов без увеличения выпуска продукции;
- г) по модернизации действующих производственных фондов с увеличением выпуска продукции.

8. Требуется оценить экономическую целесообразность проекта без учёта инфляции, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты - 1 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 12% (без учета инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 18%.

Выберите правильный ответ:

- а) 321
- б) -1,2
- в) 456
- г) 334

9. Требуется оценить экономическую целесообразность проекта с учётом инфляции, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты - 1 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 12% (без учета инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 18%.

Выберите правильный ответ:

- а) 321
- б) -1,2
- в) 456
- г) 334

Регламент проведения и оценивание лабораторных работ

В целях закрепления практического материала и углубления теоретических знаний по разделам дисциплины «Инвестиции» предполагается выполнение лабораторных работ, что позволяет углубить процесс познания, раскрыть понимание прикладной значимости осваиваемой дисциплины.

Регламент проведения мероприятия

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности лабораторной работы	170 мин.
2.	Защита отчета	10 мин.
	Итого (в расчете на одну лабораторную работу)	180 мин.

Критерии оценки лабораторных работ

Оценка	Критерии оценивания
5 баллов	Задание выполнено полностью, в представленном отчете обоснованно получено правильное выполненное задание.
4 балла	Задание выполнено полностью, но нет достаточного обоснования или при верном решении допущена незначительная ошибка, не влияющая на правильную последовательность рассуждений.
3 балла	Задания выполнены частично.
2 балла	Задание не выполнено.

Регламент проведения и оценивание практических работ

В целях закрепления практического материала и углубления теоретических знаний по разделам дисциплины «Инвестиции» предполагается выполнение практических работ, что позволяет углубить процесс познания, раскрыть понимание прикладной значимости осваиваемой дисциплины.

Регламент проведения мероприятия

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности практической работы	80 мин.
2.	Защита отчета	10 мин.
	Итого (в расчете на одну практическую работу)	90 мин.

Критерии оценки практических работ

Оценка	Критерии оценивания
5 баллов	Задание выполнено полностью, в представленном отчете обоснованно получено правильное выполненное задание.
4 балла	Задание выполнено полностью, но нет достаточного обоснования или при верном решении допущена незначительная ошибка, не влияющая на правильную последовательность рассуждений.
2 балла	Задания выполнены частично.
0 баллов	Задание не выполнено.

Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов (в соответствии с Положением)

Рейтинг-контроль 1	Тест 15 вопросов. Контрольная работа 5 задач	15
Рейтинг-контроль 2	Тест 15 вопросов. Контрольная работа 5 задач	15
Рейтинг-контроль 3	Тест 15 вопросов. Лабораторная работа 4 задания (защита)	15
Посещение занятий студентом	Выполнение заданий	5
Дополнительные баллы (бонусы)	за оригинальность мышления	5
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы	Выполнение заданий по СРС	15

Показатели, критерии и шкала оценивания компетенций промежуточной аттестации знаний по учебной дисциплине «Инвестиции»

Экзаменационный билет содержит два теоретических вопроса и одно практическое задание.

Студент глубоко и прочно освоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, чётки и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причём не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приёмами выполнения практических задач, подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена. Ответ оценивается в 30-40 баллов - "отлично".

Студент показывает твёрдое знание материала, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретически положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения, допуская некоторые неточности; демонстрирует хороший уровень освоения материала, информационной и коммуникативной культуры, и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена. Ответ оценивается в 20-29 баллов - "хорошо"

Студент показывает знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, что в целом, не препятствует усвоению последующего программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена на минимально допустимом уровне. Ответ оценивается в 10-19 баллов - "удовлетворительно".

Студент не знает значительной части программного материала (менее 50 % правильно выполненных заданий от общего объёма работы), допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания, не подтверждает освоения компетенций, предусмотренных программой экзамена. Ответ оценивается менее, чем в 10 баллов - "не удовлетворительно».

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиции»

ПК-9:

Знать:

Инвестиции и их экономическая сущность. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности

Классификация инвестиций.

Сущность эффекта мультипликатора и его роль в выборе инвестиционной стратегии

Инвестиционный климат. Факторы инвестиционного климата

Инвестиционный рынок. Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение. Конъюнктура инвестиционного рынка

Характеристика структуры инвестиционного рынка. Инвестиционные товары

Роль капитальных вложений в создании основных производственных фондов предприятия.

Состав и структура капитальных вложений.

Объекты капитальных вложений.

Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Правовая защита капитальных вложений.

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:

а) часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

б) вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

в) затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

г) вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Финансовые инвестиции представляют собой*:

а) вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

б) вложения средств в основной капитал

в) вложения средств в оборотный капитал

г) приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

3. К реальным инвестициям относятся:

а) вложения средств в оборотный капитал

б) вложения в основной капитал

в) вложения средств в ценные бумаги

г) вложения в нематериальные активы

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

б) представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники

инвестиционной деятельности

г) бизнес-планы предприятий

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

а) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

б) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

в) внешние факторы роста объема инвестиций

г) принципы формирования портфеля ценных бумаг

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:

а) частные, государственные (в том числе смешанные)

б) иностранные

в) акционерные, корпоративные и т.п.

г) независимые

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:

а) утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

б) проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

в) формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

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

д) создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

е) предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

ж) формирование правовой базы инвестиционной деятельности

з) контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

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

а) частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

б) руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

в) полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

г) возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

а) Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

б) Принимать участие в приватизации объектов государственной и

муниципальной собственности

- в) Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
- г) Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

- а) Безрисковые и высокорисковые
- б) Низкорисковые и среднерисковые
- в) Народнохозяйственные и региональные
- г) Региональные и внутрипроизводственные

11. По объектам вложения различают*:

- а) Реальные инвестиции
- б) Инвестиции в добывающую промышленность
- в) Финансовые инвестиции
- г) Инвестиции в оборотный капитал

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- а) Финансовые инвестиции
- б) Реальные инвестиции
- в) Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- г) Отечественные инвестиции в финансовые активы

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

- а) Иностранные инвестиции
- б) Финансовые инвестиции
- в) Смешанные инвестиции
- г) Реальные инвестиции

14. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:

- а) Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- б) Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- в) Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- г) Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

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

- а) Не менее 5 % от его акционерного капитала
- б) Не менее 10 % от его акционерного капитала
- в) Не менее 50 % от его акционерного капитала
- г) Не менее 60 % от его акционерного капитала

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- а) Представляют разновидность инвестиций
- б) Не могут считаться инвестициями
- в) Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций

г) Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

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

- а) Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- б) Максимизация прибыли
- в) Реализация социальных программ региона
- г) Создание условий эффективного развития производственной сферы

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

- а) Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- б) Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- в) Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- г) Участие в разработке законов иностранных инвесторов

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- а) Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- б) Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- в) Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- г) Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

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

- а) Политическое и экономическое положение в стране
- б) Налоговая политика
- в) Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
- г) Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- д) Уровень инфляции
- е) Степень риска вложений
- ж) Рыночная конъюнктура
- з) Уровень безработицы в стране
- и) Организация труда и производства на предприятии

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести*:

- а) Размеры (масштабы) организации
- б) Степень финансовой устойчивости предприятия
- в) Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
- г) Организационная правовая форма предприятия
- д) Ценовая стратегия организации
- е) Организация труда и производства на предприятии

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

- а) Биржевые

- б) Целевые
- в) Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- г) Нецелевые

23. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

- а) Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
- б) Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
- в) Операции по купле и продаже основных средств производства
- г) Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

24. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение*:

- а) Денежного дивиденда к номинальной цене акции
- б) Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
- в) Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
- г) Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

25. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- а) денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- б) денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- в) рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- г) рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

Уметь:

Модели оптимального портфеля инвестиций

Принятие решения по критерию наименьшей стоимости

Управление инвестиционным портфелем. Активный стиль управления

Управление инвестиционным портфелем. Пассивный стиль управления

Управление инвестиционным портфелем. Активно-пассивный стиль

управления

1. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

- а) номинальной цены акции к годовому дивиденду
- б) годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
- в) годового дивиденда к номинальной цене акции
- г) требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

2. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора (r) определяется как отношение:

- а) рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- б) номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- в) годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- г) годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции

(рыночной цене)

3. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:
 - а) в привилегированные акции
 - б) в обыкновенные акции
 - в) как в обыкновенные, так и привилегированные акции
 - г) в любые другие финансовые активы
4. Процентный доход по бескупонным облигациям:
 - а) выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
 - б) не выплачивается вообще
 - в) выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
 - г) выплачивается только по итогам года
5. Облигации могут быть обеспечены:
 - а) Финансовыми активами
 - б) Гарантсиями государства
 - в) Гарантсиями субъектов Федерации
 - г) Реальным имуществом
6. В зависимости от целей формирования различают*:
 - а) Инвестиционный портфель дохода
 - б) Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
 - в) Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
 - г) Инвестиционный портфель роста
7. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель*:
 - а) Безрисковый
 - б) Агрессивный
 - в) Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
 - г) Консервативный (с низким уровнем риска)
8. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как*:
 - а) Акции
 - б) Страховые полисы
 - в) Кредитные договоры
 - г) Долгосрочные облигации предприятий
 - д) Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
9. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы*:
 - а) Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
 - б) Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
 - в) Коэффициенты ликвидности
 - г) Коэффициенты рентабельности
 - д) Коэффициенты рыночной стоимости компании
10. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:

- а) Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
- б) Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
- в) Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

11. Рынок капитала включает в себя*:

- а) Рынок основных средств производства
- б) Рынок инвестиций
- в) Рынок ссудного капитала
- г) Рынок долевых ценных бумаг

12. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как*:

- а) Производных ценных бумаг
- б) Облигационный
- в) Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
- г) Биржевой и внебиржевой
- д) Первичный и вторичный

13. Более правильно под рынком капитала следует понимать:

- а) Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
- б) Совокупность действия различных финансовых инструментов
- в) Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
- г) Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства

14. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

- а) Только первичная эмиссия ценных бумаг
- б) Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
- в) Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
- г) Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

15. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

- а) Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- б) Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
- в) Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
- г) Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг "только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
- д) Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

Владеть:

Инвестиционная политика предприятия.

Основные принципы анализа эффективности инвестиций

1. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:

- а) 21 млн.руб.
- б) 24 млн.руб.
- в) 26 млн.руб.
- г) 29 млн.руб.

2. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение*:

- а) Эффективного управления денежными потоками
- б) Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- в) Правовой базы управления финансовыми инструментами
- г) Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

3. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой*:

- а) Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- б) Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- в) Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- г) Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

4. Модель CAPM представляет по своей сути:

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
- Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

5. Реальные инвестиции – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

6. По элементам вложения инвестиции делят на:

- а) материальные вложения;
- б) привлеченные капиталовложения;
- в) нематериальные вложения;
- г) нематериальные вложения.

7. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

- а) инвестиционного плана;
- б) инвестиционного проекта;
- в) прогноза;
- г) отчета.

8. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

- а) ординарные;
- б) рисковые;
- в) безрисковые;
- г) неординарные.

9. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по назначению:

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

10. Инвестиции в расширение действующего производства предполагают:

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;
- г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

ПК-11:

Знать:

Инвестиционный проект и его особенности. Классификация инвестиционных проектов.

Содержание инвестиционного проекта.

Виды инвестиционных проектов. Цели их реализации

Жизненный цикл инвестиционного проекта, этапы жизненного цикла.

Стадии прединвестиционного исследования и их характеристика.

Подготовительный этап и его характеристика.

Практико-организационный этап инвестиционного проекта и его характеристика. Этап собственно строительства и его характеристика.

Бизнес-план инвестиционного проекта и характеристика основных его разделов.

1. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

- а) инвестиций социального назначения;
- б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

2. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

- а) «основная схема»;
- б) «вспомогательная схема»;
- в) «схема расширенного управления»;
- г) «документальная схема».

3. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- а) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- б) руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- в) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

4. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:

- а) комплексном управлении всей системы работ;
- б) прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- в) дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

5. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

- а) 2 фазы;
- б) 5 фаз;
- в) 4 фазы;
- г) 10 фаз.

6. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

- а) локальные и комплексные;
- б) технические, организационные, социальные, экономические;
- в) внутренние и внешние.

7. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

8. Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности: «Инвестиции предприятия не могут включать ...»

- а) только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- б) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
- в) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;
- г) полный научно-технический цикл создания товара»;

9. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

- а) 2 этапа;
- б) 4 этапа;
- в) 5 этапов;
- г) 6 этапов.

10. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми:
«На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;
- г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

Верно: б), в).

11. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

- а) бизнес-план;
- б) технико-экономическое обоснование проекта;
- в) контрактная документация;
- г) расчетная документация.

12. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности:
«Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

13. Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:

- а) структура разбиения работ;
- б) календарный план;
- в) график работ;
- г) оперативный план.

14. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:

- а) информационная система предназначена для разового использования;
- б) информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- в) информационные системы составляются на федеральном уровне;
- г) информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

15. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это*:

- а) Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- б) Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- в) Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- г) Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс

стоимость ожидаемых наличных затрат

16. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать*:

- а) Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- б) Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- в) Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- г) Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- д) Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

17. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

- а) Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- б) Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- в) Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
- г) Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

18. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

- а) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
- б) Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- в) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
- г) Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

19. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

- а) Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- б) Норма прибыли на инвестицию
- в) Общая рентабельность инвестиционного проекта
- г) Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

20. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- а) Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- б) Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

- в) Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
- г) Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

21. Cash-flow представляет собой*:

- а) Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- б) Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- в) Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- г) Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

22. Бюджетная эффективность отражает:

- а) Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
- б) Финансовые последствия для регионального бюджета
- в) Финансовые последствия для предприятия
- г) Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

23. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как*:

- а) Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- б) Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- в) Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- г) Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

24. Бюджетный эффект представляет собой:

- а) Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- б) Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
- в) Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

25. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- а) Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- б) Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- в) Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- г) Финансовых последствий от реализации проекта

26. Амортизационные отчисления предназначены только:

- а) Для возмещения выбывающих основных средств
- б) Для возмещения выбывающих оборотных средств
- в) Для финансирования экологических программ предприятия
- г) Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

27. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются*:

- а) Развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах
- б) Материальная поддержка предприятий малого бизнеса
- в) Охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения
- г) Развитие такой формы финансирования как ипотека

28. Источниками долгосрочного долгового финансирования могут быть*:

- а) Кредиты, предоставляемые государственными учреждениями, коммерческими банками и другими негосударственными кредитными организациями
- б) Ипотечные ссуды под определенные гарантии возврата долга
- в) Среднесрочные и долгосрочные казначейские обязательства (облигации) со сроком погашения более одного года
- г) Казначейские векселя, выпускаемые министерством финансов
- д) Обыкновенные и привилегированные акции, выпускаемые крупными компаниями

29. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают*:

- а) Финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами
- б) Финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства
- в) Финансирование крупных инвестиционных проектов самими корпорациями (открытыми акционерными обществами) без бюджетного финансирования
- г) Финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости

30. К формам проектного финансирования относятся*:

- а) Финансирование с полным регрессом на заемщика (регресс - требование о возмещении представленной в заем суммы)
- б) Финансирование с ограниченным правом регресса
- в) Финансирование без права регресса на заемщика
- г) Бюджетное финансирование с ограниченным правом регресса

31. При проектном финансировании иностранные кредиты привлекаются инвестиционной компанией:

- а) С предоставлением гарантии их погашения со стороны государства
- б) Без каких-либо гарантий со стороны государственных структур
- в) С учетом частичной компенсации иностранным кредиторам возможных материальных потерь в процессе реализации инвестиционного проекта
- г) С гарантированным возмещением неизбежных материальных потерь при наступлении чрезвычайного события

32. Среди форм проектного финансирования наибольшее распространение получило финансирование:

- а) Финансирование с ограниченным правом регресса

- б) Финансирование без права регресса на заемщика
- в) Финансирование с полным регрессом на заемщика

33. При проектном финансировании все риски несут:

- а) Юридические и физические лица, являющиеся акционерами инвестиционной компании
- б) Представители государственных структур
- в) Только разработчики (проектировщики) проекта
- г) Разработчики и реализаторы проекта

34. Все работы по освоению месторождений и реализации ИП при проектном финансировании осуществляются:

- а) Как за счет самих инвесторов, так и за счет бюджетных ассигнований
- б) Только за счет только самих инвесторов
- в) За счет инвесторов и добровольных пожертвований граждан
- г) Только за счет бюджетных ассигнований

35. В соответствии с Федеральным законом "О соглашениях о разделе продукции" полученное инвестором минеральное сырье:

- а) Является собственностью инвестора и может быть вывезено с территории РФ, как правило, без количественных ограничений экспорта
- б) Является смешанной собственностью (частной и государственной) и может экспортироваться с определенными условиями
- в) Является совместной собственностью (отечественных и зарубежных частных компаний) и может подлежать вывозу с территории РФ только в ограниченных объемах
- г) Является только собственностью государства и подлежит экспорту лишь при разрешении правительства

36. По своей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является:

- а) Формой вложения средств в оборотные фонды
- б) Важнейшим фактором роста прибыли компании
- в) Формой вложения средств в основные и оборотные фонды
- г) Формой вложения средств в основные фонды

37. К принципам использования лизинга относятся*:

- а) Договорные отношения
- б) Возможность расторжения договора о лизинге при смене собственника имущества
- в) Платность и срочность
- г) Нерасторжимость договора о лизинге при смене собственника имущества
- д) Возвратность имущества
- е) Равноправие сторон

38. Различают обычно два вида франчайзинга (как нетрадиционной формы финансирования)*:

- а) Франчайзинг продукции
- б) Франчайзинг услуг
- в) Франчайзинг малого бизнеса

г) Бизнес-франчайзинг

39. Форфейтинг, как специфическая финансовая, распространяется:

- а) На любые виды финансово-хозяйственной деятельности (ФХД) предприятия
 - б) На внешнеторговую деятельность предприятия
 - в) Только на ФХД предприятий малого бизнеса и предпринимательства
 - г) На ФХД отечественных инвесторов в отдельных регионах страны
- Верно: Б

40. По мере роста числа предприятий, работающих в системе франчайзинга*:

- а) Возрастут денежные поступления в бюджеты разных уровней
- б) Возрастет количество рабочих мест
- в) Снизится безработица
- г) Повысится фондоотдача

41. Ипотека (как специфическая форма финансирования) предполагает использование таких финансовых источников на привлечение кредитов как*:

- а) Банковские кредиты, взятые преимущественно с депозитных счетов
- б) Бюджетные поступления (преимущественно бюджетов субъектов Федерации)
- в) Средства пенсионных фондов и компаний по страхованию жизни
- г) Средства целевых накоплений будущих заемщиков, или контрактно-сберегательная система ипотеки

42. Укажите правильный ответ

Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) интеллектуальные инвестиции.

43. Укажите правильный ответ

Капитальные вложения представляют собой:

- а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

44. Укажите правильные ответы

Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение объектов тезаврации;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;

45. Укажите правильные ответы

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение лицензий, патентов;
- в) реконструкцию действующего предприятия;

г) приобретение ценных бумаг;

46. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

47. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;

48. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

49. Укажите правильный ответ

Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

50. Найдите ошибку

Особенности процесса инвестирования:

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

Уметь:

Денежные потоки инвестиционного проекта

Прямой и косвенный методы оценки денежных потоков от операционной деятельности

Подходы к оценке проектных денежных потоков: прямой подсчет произведенных денежных потоков, анализ приращенных денежных потоков

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта

Операции наращивания капитала

Группы методов оценки эффективности ИП
Расчёт чистой приведенной стоимости (NPV)
Расчет индекса рентабельности инвестиций (PI)
Расчет внутренней нормы рентабельности (IRR)
Преимущества и недостатки использования IRR
Расчет дисконтированного периода окупаемости (DPP)
Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
Виды коммерческих рисков

1. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:
 - а) Реализацию социальных программ развития предприятий
 - б) Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
 - в) Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
 - г) Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию
2. Оценка социальных результатов проекта предполагает:
 - а) Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
 - б) Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
 - в) Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
 - г) Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации
3. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать*:
 - а) Изменение количества рабочих мест в регионе
 - б) Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
 - в) Динамику социальной структуры предприятия
 - г) Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
 - д) Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
 - е) Количество социальных работников в конкретном регионе
4. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации*:
 - а) Бухгалтерский баланс (форма № 1)
 - б) Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
 - в) Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
 - г) Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма №4)
 - д) Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
 - е) Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6)
5. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся*:
 - а) Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
 - б) Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

- в) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- г) Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

6. К оттокам денежных средств относятся*:

- а) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- б) Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- в) Ликвидационные затраты
- г) Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- д) Увеличение оборотного капитала
- е) Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

7. Коэффициенты ликвидности применяются:

- а) Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- б) Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- в) Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- г) Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

8. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- а) Текущих активов к текущим пассивам
- б) Текущих пассивов к текущим активам
- в) Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- г) Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

9. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- а) Заемных средств к собственным средствам предприятия
- б) Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- в) Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- г) Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

10. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

- а) Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам
- б) Собственных средств ко всем заемным средствам
- в) Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
- г) Собственных средств предприятия к заемным

11. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

- а) Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов
- б) Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- в) Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

г) Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

12. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

- а) Валовой прибыли к средней стоимости активов
- б) Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период
- в) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов
- г) Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

- а) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала
- б) Собственного капитала к заемному за определенный период
- в) Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период
- г) Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

14. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

- а) Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж
- б) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов
- в) Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов
- г) Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

15. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать*:

- а) Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях
- б) Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов
- в) Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
- г) Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

16. Укажите правильные ответы

Классификация инвестиций по формам собственности:

- а) муниципальные;
- б) государственные;
- в) частные;
- г) предпринимательские.

17. Укажите правильные ответы

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- а) прямые;
- б) государственные;
- в) непрямые;
- г) долгосрочные.

18. Укажите правильный ответ

Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

19. Укажите правильный ответ

Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

20. Укажите правильный ответ

Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

- а) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- б) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- в) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

21. Укажите правильные ответы

Преинвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) производство продукции.

22. Укажите правильные ответы

Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) закупку оборудования;
- г) строительство;
- д) производство продукции.

23. Укажите правильные ответы

Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) текущий мониторинг экономических показателей;
- б) создание дилерской сети;

- в) финансирование проекта;
- г) планирование сроков осуществления проекта.

24. Укажите правильный ответ

При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а) с первоначальной инвестиции;
- б) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- в) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

25. Укажите правильный ответ

Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала FV и процентной ставке g требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования p , называется:

- а) дисконтированием стоимости капитала;
- б) мультиплицированием стоимости капитала;
- в) наращением стоимости капитала.
- г) как а) и в)

26. Укажите правильный ответ

Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- а) мультиплицирующий;
- б) дисконтирующий;
- в) наращивающий;
- г) текущий

27. Укажите правильный ответ

Проект признается эффективным, если:

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

28. Укажите правильные ответы

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

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

29. Укажите правильные ответы

В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) срок окупаемости;
- б) чистую приведенную стоимость;
- в) внутреннюю норму доходности;

г) учетную норму рентабельности.

30. Укажите правильные ответы

В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- а) срок окупаемости;
- б) минимум приведенных затрат;
- в) чистую приведенную стоимость;
- г) учетную норму рентабельности.

Задача 1. Предприятие планирует приобрести новое оборудование стоимостью 16000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 8 лет. За счёт введения его в эксплуатацию оно будет получать дополнительный денежный приток в размере 4100 тыс. руб. ежегодно. Известно, что на четвёртом году эксплуатации оборудованию потребуется плановый ремонт стоимостью 850 тыс. руб.

Необходимо:

- обосновать целесообразность приобретения оборудования, если стоимость капитала по проекту составляет:

- а) 20%;
- б) 16 %;
- в) 12%;

- рассчитать внутреннюю норму доходности проекта при указанных процентных ставках;

- рассчитать период окупаемости проекта при заданных процентных ставках;

- рассчитать индекс рентабельности инвестиций при заданных процентных ставках

Задача 2. Экскаватор участвует во многих производственных процессах.

Необходимо решить: эксплуатировать старый экскаватор или купить новый. Исходные данные для принятия решения приведены в табл. 1.

Рассчитать все издержки, которые понесет предприятие, по каждому из вариантов, приняв процентную ставку на уровне среднегодового размера инфляции 12% .

Таблица 1 - Исходные данные, тыс. руб.

Исходные данные	Экскаватор
	старый новый
Стоимость покупки	— 3000
Остаточная стоимость сейчас	270 —
Годовые денежные затраты на эксплуатацию	1100 850
Капитальный ремонт сейчас	330
Остаточная стоимость через 5 лет	0 1500
Время проекта, лет	5 5

Задача 3. Инвестор должен сделать выбор между двумя проектами А и Б, предполагающими одинаковый объем инвестиций — 1000 тыс. руб. по сроку окупаемости. Оба проекта рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки: 500 тыс. руб. в первый год реализации, 400 тыс. руб. — во второй год, 300 тыс. руб. — в третий, 200 тыс. руб. — в четвертый.

Денежные потоки проекта Б: 200, 300, 400, 500 тыс. руб. соответственно.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10% годовых. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости с помощью табл. 2.

Таблица 2 - Расчет дисконтированного срока окупаемости проекта			
Год	Денежный поток, тыс.руб.	Финансовый множитель	Дисконтированный денежный поток
			Накопленный денежный поток, тыс.руб.
0			
1			
2			
3			
4			
Текущее чистое значение - NPV			

Владеть:

Анализ инвестиционных проектов в условиях риска

Основные подходы к снижению уровня риска

Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей

Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей

Сущность лизинга. Виды лизинговых операций

Виды лизинговых платежей

Лизинговые риски и страхование имущества

Подходы к содержанию понятия инвестиционная привлекательность

предприятия

Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации. Метод рейтинговой оценки

Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации. Метод интегральной оценки

1. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

а) Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство

б) Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат

в) Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств

г) Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

2. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются*:

а) Бюджетные кредиты

б) Прибыль

в) Амортизационные отчисления

г) Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

3. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются*:

а). Облигационные займы

б) Банковские кредиты

в) Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь

г) Бюджетные кредиты

4. Источниками бюджетного финансирования являются*:

- а) Бюджеты организаций
- б) Государственный бюджет РФ
- в) Республиканские бюджеты
- г) Местные бюджеты и внебюджетные фонды

5. Источниками венчурного финансирования могут быть*:

- а) Банковские кредиты
- б) Средства крупных компаний, в том числе банков
- в) Ипотечные кредиты
- г) Финансовые вложения отдельных граждан

6. Источниками проектного финансирования могут выступать*:

- а) Капитал крупных финансово-промышленных групп
- б) Финансовые ресурсы банков
- в) Государственные дотации
- г) Республиканские бюджеты

7. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- а) Местные бюджеты и внебюджетные фонды
- б) Бюджеты субъектов Федерации
- в) Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
- г) Облигационные займы

8. Источниками финансирования ипотеки могут выступать*:

- а) Денежные средства государства
- б) Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим субъектам
- в) Амортизационные отчисления
- г) Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов

9. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках*:

- а) Федеральной инвестиционной программы
- б) Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов
- в) Плана социально-экономического развития предприятий
- г) Муниципальной инвестиционной программы

10. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

- а) Остается неизменной на протяжении ряда лет
- б) Имеет тенденцию неуклонного роста
- в) Имеет тенденцию ежегодного снижения
- г) Не имеет четкой динамики роста или снижения

11. Укажите правильный ответ

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице;
- г) минимальная.

12. Укажите правильный ответ

При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:

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

13. Укажите правильный ответ

В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

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

14. Укажите правильный ответ

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

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

15. Укажите правильный ответ

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

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

16. Укажите правильный ответ

Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- а) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- б) дисконтированным периодом окупаемости;
- в) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

17. Если в результате маркетингового анализа выявлено, что рынок насыщен продуктом будущего проекта, то необходимо принять инвестиционный проект:

- а) по реконструкции действующих производственных фондов;
- б) по расширению объёмов выпуска продукции за счёт ввода новых мощностей;
- в) по модернизации действующих производственных фондов без увеличения выпуска продукции;
- г) по модернизации действующих производственных фондов с увеличением выпуска продукции.

18. Требуется оценить экономическую целесообразность проекта без учёта инфляции, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты - 1 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 12% (без учета инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 18%.

Выберите правильный ответ:

- а) 321
- б) -1,2
- в) 456
- г) 334

19. Требуется оценить экономическую целесообразность проекта с учётом инфляции, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты - 1 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 12% (без учета инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 18%.

Выберите правильный ответ:

- а) 321
- б) -1,2
- в) 456
- г) 334

Задание 1. Провести анализ критического объёма производства продукции по двум проектам по следующим данным.

Проект А:

- 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.

Проект Б:

- цена за единицу продукции — 180 руб.;
- переменные издержки на единицу продукции — 150 руб.;
- постоянные издержки 35 000 руб. в месяц;
- план продаж составляет 1000 шт. в месяц.

Оцените, как изменится прибыль по проекту Б по сравнению с проектом А. Расчёт свести в таблицу 1

Таблица 1 - Анализ критического объёма продаж

Показатели	Проект А	Проект Б
руб.	%	руб.
		%

1. Выручка
2. Переменные издержки
3. Вложенный доход
4. Постоянные издержки
5. Чистая прибыль (п.1 – п.2 - п.4)

Задание 2. 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.

Задание 3. 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 5000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить за этот же месяц на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

Задание 4. Расчёт лизинговых платежей по договору финансового лизинга, предоставляющему лизингополучателю право выкупа имущества – предмета договора по остаточной стоимости по истечении срока договора..

Условия договора:

- стоимость имущества – предмета договора – 120 млн.руб.;
- срок договора – 4 лет;
- норма амортизации (на полное восстановление) 10% годовых;
- процентная ставка по кредиту, используемому на приобретение имущества – 16%;
- комиссионное вознаграждение лизингодателю – 12% годовых;
- дополнительные услуги – 3,3 млн.руб.;
- ставка НДС – 20%.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Инвестиции» равна 100.

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	Уровень сформированности компетенций
Более 80	«Зачтено»	Содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	Высокий уровень
66-80	«Зачтено»	Содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	Продвинутый уровень
50-65	«Зачтено»	Содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки	Пороговый уровень
Менее 50	«Не зачтено»	Содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы