



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



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

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

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

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

Квалификация выпускника Бакалавр
(наименование квалификации)

Форма обучения Очная, заочная
(очная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ»

Воронеж
2018

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

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

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

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

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



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

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



Заведующий кафедрой

А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент

Е.Ю. Давыдова

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

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

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

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

- для очной формы обучения:

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

- для заочной формы обучения:

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

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

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

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

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

Показателями оценивания компетенций являются следующие результаты обучения:

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

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

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

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

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

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

1. Критерии оценивания опроса:

- зачтено - выставляется обучающемуся, если демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; приобрел необходимые умения и навыки; освоил вопросы практического применения полученных знаний, не допустил фактических ошибок при ответе; достаточно последовательно и логично излагает теоретический материал, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности; показывает всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их;

- не зачтено - выставляется обучающемуся, если демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки; выставляется обучающемуся, ответ которого содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания рабочей программы дисциплины.

2. Критерии оценивания доклада:

- зачтено – представленный доклад соответствует тематике, экономически обоснован, выводы по изученной проблеме изложены логически, соблюдены требования, при разработке доклада были использованы современные информационные технологии;

- не зачтено – доклад обучающимся не представлена; материалы доклад не обоснованы или логически не связаны, использованы устаревшие источники информации;

3. Критерии оценивания сообщения:

- зачтено – представленный сообщение актуально, экономически обоснован, выводы по изученной представленная информация изложена

логически, соблюдены требования, при разработке сообщения были использованы современные информационные технологии;

- не зачтено – сообщение обучающимся не представлена; представленная информация не обоснованы или логически не связана, использованы устаревшая информация.

4. Критерии оценивания практического задания:

- зачтено – выставляется обучающему, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и заданий, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения;

- не зачтено – выставляется обучающему, который не знает значительной части материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания или не справляется с ними самостоятельно.

5. Критерии оценивания тестов:

- зачтено – выставляется обучающемуся, если демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем, приобрел необходимые умения и навыки, освоил вопросы практического применения полученных знаний, не допустил фактических ошибок при ответе, достаточно последовательно и логично излагает теоретический материал, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности, 50-100% правильных ответов;

- не зачтено – выставляется обучающемуся, если демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем, слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки, до 50% правильных ответов.

6. Критерии оценивания письменного ответа на билет:

- отлично – выставляется обучающемуся, если: даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы, правильно и рационально (с использованием рациональных методик) решены соответствующие задачи; в ответах выделялось главное, все теоретические положения умело увязывались с требованиями руководящих документов; ответы были четкими и краткими, а мысли излагались в логической последовательности; оказано умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии;

- хорошо – выставляется обучающемуся, если: даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы, правильно решены практические задания; в ответах не всегда выделялось главное, отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не всегда использовались рациональные методики расчётов; ответы в основном были краткими, но не всегда четкими; показано слабое умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии;

- удовлетворительно – выставляется обучающемуся, если: даны в основном правильные ответы на все поставленные вопросы, но без должной глубины и обоснования, при решении практических задач обучающийся использовал прежний опыт и не применял новые методики выполнения расчётов, однако на уточняющие вопросы даны в целом правильные ответы; при ответах не выделялось главное; отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не использовались рациональные методики расчётов; ответы были многословными, нечеткими и без должной логической последовательности, на отдельные дополнительные вопросы не даны положительные ответы; показано неумение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии;

- неудовлетворительно – выставляется обучающемуся, если не выполнены требования, соответствующие оценке «удовлетворительно».

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

3.1. Вопросы для проведения опроса:

1. Анализ направлений и структуры инвестиций.
2. Анализ инвестиционного цикла
3. Инвестиционный анализ активов предприятия.
4. Анализ структуры финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
5. Оценка источников финансирования инвестиционных проектов.
6. Оценка эффективности инвестиционного проекта
7. Расчет нормы дисконта
8. Анализ чувствительности инвестиционных проектов
9. Точка безубыточности инвестиционного проекта.
10. Чистый дисконтированный доход.
11. Экспертиза бизнес-плана
12. Оценка бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Анализ основных разделов бизнес-плана.

14. Качественная оценка рисков.
15. Количественная оценка рисков.
16. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
17. Понятие инвестиционного портфеля.
18. Классификация инвестиционных портфелей по источнику формирования дохода и степени риска.
19. Расчет ликвидности объекта инвестирования.
20. Составление и анализ базовых форм финансовой оценки проекта: отчета о прибыли, отчета о движении денежных средств, балансового отчета.

3.2. Примерный перечень тем докладов и сообщений:

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

25. Инвестиционное решение и его место в системе инвестиционного менеджмента.

3.4. Вопросы для проведения зачета:

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Структура инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвестиционные товары.
3. Инвестиционный цикл. Фазы инвестиционного цикла.
4. Сущность и направление инвестиционного анализа.
5. Принципы инвестиционного анализа.
6. Задачи инвестиционного анализа.
7. Системный подход в инвестиционном анализе.
8. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
9. Экспресс-оценка инвестиционных проектов. Предварительное ТЭО инвестиционного проекта.
10. ТЭО инвестиционного проекта. Заключение по проекту.
11. Методы управления инвестиционными проектами.
12. Принципы финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
13. Источники финансирования инвестиционных проектов.
14. Методы финансирования инвестиционных проектов.
15. Методы долгового финансирования инвестиционных проектов.
16. Современные методы финансирования инвестиционных проектов.
17. Понятие о дисконтировании денежных средств.
18. Основные показатели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов и их сущность.
19. Классификация и содержание основных методов оценки инвестиционных проектов.
20. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
21. Инвестиционная привлекательность инвестиционного проекта.
22. Метод расчета простой нормы прибыли инвестиционного проекта.
23. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.
24. Точка безубыточности инвестиционного проекта.
25. Метод расчета чистой текущей стоимости инвестиционного проекта.
26. Индекс доходности инвестиционного проекта.
27. Дисконтный метод окупаемости проекта.
28. Внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
29. Модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
30. Критерии принятия решений по инвестиционному проекту.
31. Состоятельность инвестиционного проекта.
32. Сущность и основные черты бизнес-плана инвестиционного проекта.

33. Методологические основы бизнес-планирования реальных инвестиций.
34. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
35. Экспертиза бизнес-планов инвестиционных проектов.
36. Учет фактора риска в процессе инвестирования.
37. Методы качественной оценки инвестиционных рисков.
38. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
39. Снижение инвестиционных рисков.
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
41. Инвестиционные качества ценных бумаг.
42. Сущность и задачи портфельного инвестирования.
43. Особенности и преимущества портфельного инвестирования.
44. Понятие инвестиционного портфеля. Классификация портфелей.
45. Определение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля.
46. Оценка экономической эффективности инвестиций в финансовые активы.
47. Цели и принципы формирования инвестиционного портфеля.
48. Модели формирования портфеля инвестиций.
49. Управление инвестиционным портфелем.
50. Оптимальный инвестиционный портфель.

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

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

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

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия.

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

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

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

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

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

5. Материалы для компьютерного тестирования обучающихся в рамках проведения контроля наличия у обучающихся сформированных результатов обучения по дисциплине

Общие критерии оценивания

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

Вариант 1

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

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

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1, 2, 3	11	1, 3
2	1, 4	12	2
3	2	13	4
4	3	14	3, 4
5	2	15	2
6	1, 2	16	2
7	1, 2, 3, 4	17	1, 2
8	3	18	1, 2

9	2, 3, 4	19	2
10	1, 2	20	1, 2, 3, 4

Задание № 1.

Понятие "инвестиции" можно рассматривать как ...

Ответ:

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

Задание № 2.

Финансовые инвестиции представляют собой ...

Ответ:

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

Задание № 3.

К реальным инвестициям относятся ...

Ответ:

- 1.** вложения средств в оборотный капитал
- 2.** вложения в основной капитал
- 3.** вложения средств в ценные бумаги
- 4.** вложения в нематериальные активы.

Задание № 4.

Субъектами инвестиционной деятельности являются ...

Ответ:

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

Задание № 5.

Под инвестиционной средой следует понимать ...

Ответ:

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

Задание № 6.

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

Ответ:

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

Задание № 7.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает ...

Ответ:

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

Задание № 8.

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

Ответ:

1. частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

2. руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
- 3.** полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
4. возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

Задание № 9.

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

Ответ:

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

Задание № 10.

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

Ответ:

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

Задание № 11.

По объектам вложения различают ...

Ответ:

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

Задание № 12.

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

Ответ:

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

Задание № 13.

От последствий инфляционного роста более защищены:...

Ответ:

1. иностранные инвестиции
2. финансовые инвестиции
3. смешанные инвестиции
- 4.** реальные инвестиции.

Задание № 14.

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

Ответ:

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

Задание № 15.

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

Ответ:

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

Задание № 16.

Торговые и прочие кредиты по своей сути ...

Ответ:

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

Задание № 17.

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

Ответ:

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

Задание № 18.

Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает ...

Ответ:

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

Задание № 19.

Под инвестиционным климатом следует понимать ...

Ответ:

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

Задание № 20.

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

Ответ:

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

Вариант 2

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

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

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1	11	1, 4
2	2	12	1, 3, 4
3	1	13	1
4	2	14	3, 4
5	4	15	1, 3, 4
6	2	16	4
7	2	17	3
8	2, 4	18	1
9	1, 4	19	4
10	2, 3, 4	20	2

Задание №1.

Рынок капиталов (capital market) представляет собой ...

Ответ:

1. финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
2. фондовую биржу по продаже ценных бумаг
3. операции по купле и продаже основных средств производства
4. механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости.

Задание №2.

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

Ответ:

1. денежного дивиденда к номинальной цене акции
2. денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
3. номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
4. ожидаемой ставки доходности к дивиденду.

Задание №3.

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

Ответ:

1. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
2. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
3. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
4. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода.

Задание №4.

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

Ответ:

1. номинальной цены акции к годовому дивиденду
2. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
3. годового дивиденда к номинальной цене акции
4. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции.

Задание №5.

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

Ответ:

1. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
2. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
3. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
4. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене).

Задание №6.

Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии ...

Ответ:

1. в привилегированные акции
2. в обыкновенные акции
3. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
4. в любые другие финансовые активы.

Задание №7.

Процентный доход по бескупонным облигациям ...

Ответ:

1. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
2. не выплачивается вообще
3. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
4. выплачивается только по итогам года.

Задание №8.

Облигации могут быть обеспечены ...

Ответ:

1. финансовыми активами
2. гарантиями государства
3. гарантиями субъектов Федерации
4. реальным имуществом.

Задание №9.

В зависимости от целей формирования различают ...

Ответ:

1. инвестиционный портфель дохода
2. инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
3. инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
4. инвестиционный портфель роста.

Задание №10.

В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель ...

Ответ:

1. безрисковый
2. агрессивный
3. умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
4. консервативный (с низким уровнем риска).

Задание №11.

Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как ...

Ответ:

1. акции
2. страховые полисы
3. кредитные договоры
4. долгосрочные облигации предприятий.

Задание №12.

Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы ...

Ответ:

- 1.** коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
2. коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
- 3.** коэффициенты ликвидности
- 4.** коэффициенты рентабельности.

Задание №13.

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

Ответ:

- 1.** средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
2. отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
3. ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

Задание №14.

Рынок капитала включает в себя ...

Ответ:

1. рынок основных средств производства
2. рынок инвестиций
- 3.** рынок ссудного капитала
- 4.** рынок долевых ценных бумаг.

Задание №15.

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

Ответ:

- 1.** производных ценных бумаг
2. облигационный
- 3.** срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
- 4.** биржевой и внебиржевой.

Задание №16.

Более правильно под рынком капитала следует понимать ...

Ответ:

1. механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
2. совокупность действия различных финансовых инструментов

3. рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
4. рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства.

Задание №17.

Под первичным рынком ценных бумаг понимается ...

Ответ:

1. только первичная эмиссия ценных бумаг
2. рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
- 3.** рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
4. только процесс первоначального размещения ценных бумаг.

Задание №18.

Пассивный торговый баланс возникает в случае превышения ...

Ответ:

- 1.** товарного импорта над экспортом
2. экспорта услуг над импортом
3. импорта услуг над экспортом
4. товарного экспорта над импортом

Задание №19.

При проведении рестриктивной денежно-кредитной политики центральный банк ...

Ответ:

1. повышает учетную ставку и покупает ценные бумаги на открытом рынке
2. снижает норму обязательного резервирования и учетную ставку
3. продает ценные бумаги на открытом рынке и снижает учетную ставку
- 4.** повышает норму обязательного резервирования и учетную ставку

Задание №20.

Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой ...

Ответ:

1. рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- 2.** рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
3. рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг

4. рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке).

Вариант 3

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

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

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1, 2	11	3
2	1, 3	12	2
3	2	13	2
4	1, 4	14	4
5	1, 3	15	2
6	1, 2	16	2, 3
7	2	17	2
8	1, 3	18	2
9	2	19	1
10	3	20	3

Задание №1.

Реальные инвестиции – это ...

Ответ:

1. инвестиции в основной капитал
2. инвестиции в нематериальные активы
3. инвестиции спекулятивного характера
4. инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

Задание №2.

По элементам вложения инвестиции делят на: ..

Ответ:

1. материальные вложения
2. привлеченные капиталовложения
3. нематериальные вложения
4. нематериальные вложения.

Задание №3.

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

Ответ:

1. инвестиционного плана
2. инвестиционного проекта
3. прогноза
4. отчета.

Задание №4.

По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся ...

Ответ:

1. ординарные
2. рисковые
3. безрисковые
4. неординарные.

Задание №5.

Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по предназначению ...

Ответ:

1. решение социальных задач
2. сокращение затрат
3. исполнение требований законодательства
4. выход на новые рынки.

Задание №6.

Инвестиции в расширении действующего производства предполагают ...

Ответ:

1. расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков
2. доукомплектование штата работников
3. внесение конструктивных изменений в продукцию
4. развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

Задание №7.

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

Ответ:

1. инвестиций социального предназначения
2. инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона
3. инвестиций в расширение действующего производства
4. инвестиций в создание действующих отраслей.

Задание №8.

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

Ответ:

1. «основная схема»
2. «вспомогательная схема»
3. «схема расширенного управления»
4. «документальная схема»..

Задание №9.

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

Ответ:

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

Задание №10.

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

Ответ:

1. комплексном управлении всей системы работ
2. прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя
3. дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

Задание №11.

Разработка и реализация инвестиционного проекта включает ...

Ответ:

1. 2 фазы
2. 5 фаз
- 3.** 4 фазы
4. 10 фаз.

Задание №12.

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

Ответ:

1. локальные и комплексные
- 2.** технические, организационные, социальные, экономические
3. внутренние и внешние.

Задание №13.

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

Ответ:

1. сложные и упрощенные
- 2.** детерминированные и стохастические
3. информационные и оптимизационные
4. достоверные и условно достоверные.

Задание №14.

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

Ответ:

1. только реконструкцию и расширение действующего производства»
2. реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
3. реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»
- 4.** полный научно-технический цикл создания товара».

Задание №15.

Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в ...

Ответ:

1. 2 этапа;
- 2.** 4 этапа;
3. 5 этапов;
4. 6 этапов.

Задание №16.

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

Ответ:

1. происходит разработка плана действий по его реализации»
2. осуществляются капитальные вложения»
3. заключаются договора с поставщиками»
4. обеспечивается ритмичность производства продукции».

Задание №17.

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

Ответ:

1. бизнес-план
2. технико-экономическое обоснование проекта
3. контрактная документация
4. расчетная документация.

Задание №18.

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 ...»

Ответ:

1. затрат по смете в действующих ценах»
2. затрат по смете в базисных ценах»
3. суммы оправданных перерасходов»
4. гарантированной суммы прибыли».

Задание №19.

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

Ответ:

1. структура разбиения работ
2. календарный план
3. график работ
4. оперативный план.

Задание №20.

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

Ответ:

1. информационная система предназначена для разового использования
2. информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта
- 3.** информационные системы составляются на федеральном уровне
4. информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами.

Вариант 4.

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

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

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1, 2	11	4
2	2	12	2
3	1	13	1
4	3	14	1, 2, 3, 4
5	4	15	2, 4
6	2	16	1, 2, 3
7	1, 2	17	2, 3, 4
8	4	18	2
9	1, 4	19	1
10	2	20	2

Задание № 1.

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

Ответ:

- 1.** приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- 2.** разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
3. будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
4. приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат.

Задание № 2.

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

Ответ:

1. отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- 2.** коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
3. коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
4. запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект.

Задание № 3.

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

Ответ:

- 1.** период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
2. период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
3. срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
4. период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений.

Задание № 4.

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

Ответ:

1. отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
2. отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- 3.** отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
4. отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций.

Задание № 5.

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

Ответ:

1. отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
2. норма прибыли на инвестицию
3. общая рентабельность инвестиционного проекта
- 4.** отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль).

Задание № 6.

Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение ...

ОТВЕТ:

1. среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- 2.** среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
3. среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
4. среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции.

Задание № 7.

Cash-flow представляет собой ...

Ответ:

- 1.** денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- 2.** разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
3. общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

4. темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций.

Задание № 8.

Бюджетная эффективность отражает ...

Ответ:

1. финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
2. финансовые последствия для регионального бюджета
3. финансовые последствия для предприятия
- 4.** финансовые последствия для бюджетов различных уровней.

Задание № 9.

Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как ...

Ответ:

- 1.** разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
2. отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
3. отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- 4.** сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов.

Задание № 10.

Бюджетный эффект представляет собой ...

Ответ:

1. денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- 2.** разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
3. финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
4. чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект.

Задание № 11.

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

Ответ:

1. производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
2. региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
3. социальных последствий от реализации конкретного проекта

4. финансовых последствий от реализации проекта.

Задание № 12.

Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом ...

Ответ:

1. реализацию социальных программ развития предприятий
- 2.** социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
3. приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
4. возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

Задание № 13.

Оценка социальных результатов проекта предполагает ...

Ответ:

- 1.** соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
2. учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
3. учет времени окупаемости инвестиционных затрат
4. соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации.

Задание № 14.

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

Ответ:

- 1.** изменение количества рабочих мест в регионе
- 2.** улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- 3.** динамику социальной структуры предприятия
- 4.** изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона.

Задание № 15.

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

Ответ:

1. бухгалтерский баланс (форма № 1)
- 2.** отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
3. отчет об изменениях капитала (форма № 3)

4. отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4).

Задание № 16.

К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся ...

Ответ:

- 1.** все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- 2.** доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- 3.** уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- 4.** увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода.

Задание № 17.

К оттокам денежных средств относятся ...

Ответ:

- 1.** уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- 2.** вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- 3.** ликвидационные затраты
- 4.** вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов.

Задание № 18.

Коэффициенты ликвидности применяются ...

Ответ:

- 1.** для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- 2.** для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- 3.** для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- 4.** для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства.

Задание № 19.

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

Ответ:

- 1.** текущих активов к текущим пассивами
- 2.** текущих пассивов к текущим активам
- 3.** заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- 4.** суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам.

Задание № 20.

Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение ...

Ответ:

1. заемных средств к собственным средствам предприятия
2. собственных средств предприятия и субсидий к заемным
3. собственного капитала ко всему авансированному капиталу
4. всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия.

6. Практические задания**Задача №1**

Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год.

Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5.

Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта.

Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задача №2

Прибыль в расчете на одну акцию компании составила в прошлом года 4 руб., и 2 руб. компания выплатила в виде дивидендов. Балансовая стоимость одной акции на конец года составила 40 руб., а суммарная нераспределенная прибыль в течение года увеличилась на 12 млн. руб. У компании нет капитала в виде привилегированных акций, к тому же за год не было выпущено ни одной новой обыкновенной акции. Если сумма долга на конец года составляла 120 млн. руб. то, какое было численное значение коэффициента долга компании в конце года?

Задача №3

Инвестиционный проект осуществляется 5 лет.

Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб. равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4.

Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5.

Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3-го года.

Норма дохода на капитал 10%. Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта

Задача №4

Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

Задача №5

Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных потоков по годам (млн. руб.):

проект А: (-100); (-50); 30, 60, 70, 70;

проект В: (-90); (-40); 30, 50, 50, 60.

Норма дисконта динамична: 10 %; 12 %; 8 %; 8 %; 9 %; 7 %. Выбрать наиболее эффективный проект при условии денежного потока постнумерандо.

Задача №6

Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков по годам (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб.

Норма прибыли 10 %.

Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

Задача №7

Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены по годам (млн. руб.): проект

А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб.

Норма прибыли 10 %.

Цена заемного капитала 18 %.

Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

Задача №8

Реализуется инвестиционный проект.

Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года.

В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет.

Норма дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту

Задача №9

Сформируйте реальную номинальную (контрактную) норму прибыльности с помощью формулы: $r = r_p + inf + r_p inf$. Если r_p - реальная процентная ставка прибыльности, а inf - темп инфляции Величина $r_z + r_z T$ имеет смысл инфляционной премии, т. е. номинального (условного) увеличения дохода вследствие роста цен. Более простая формула, которая не учитывает “смешанный эффект” при вычислении инфляционной премии: Эту упрощенную формулу можно использовать только в случае невысоких темпов инфляции, когда смешанный эффект пренебрежимо мал по сравнению с основной компонентой номинальной процентной нормы прибыльности.

Задача №10

Определить среднюю продолжительность финансового цикла. Показатели деятельности организации за отчетный год:

- выручка от реализации продукции - 1500 тыс. руб.;
- затраты на производство и реализацию продукции - 1100 тыс. руб.;
- запасы – 100 тыс. руб.;
- дебиторская задолженность – 200 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность – 150 тыс. руб.

Задача №11

Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б.

Ставка дисконтирования составляет 11%.

Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты.

Проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт.

Проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-ой год – 85 тыс. руб., в 3-ий год 90 тыс. руб. Определите предпочтительный для предприятия проект.

Задача №12

Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн. руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 23 млн. руб.

Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10%.

Задача №13

Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. р.

В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. р. Денежный поток составляет 103 тыс. р. за год.

Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. р.

Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

Задача №14

Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн. руб.

Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн. руб.

В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн. руб.

Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых.

Рассчитать чистую приведенную стоимость.