

Итоговый контроль по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется по одному из трех вариантов. Выбор варианта определяется с помощью таблицы 1.

Таблица 1. **Распределение вариантов зачетных заданий**

Начальная буква фамилии студента	Последняя цифра номера зачетной книжки									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
А, Б, В, Ф, Х, Г, Д, Е, Ц, Ч	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1
Ж, З, И, К, У, Л, М, Ю, Я	2	3	1	2	1	2	2	3	1	2
Н, О, П, Ш, Щ, Р, С, Т, Э	3	1	2	3	3	1	3	1	2	3

### Вариант 1

1. В зависимости от целей инвестирования выделяют инвестиции:
  - а) прямые и портфельные;
  - б) государственные и частные;
  - в) финансовые и реальные;
  - г) производственные и непроизводственные.
2. Функционирование инвестиционного рынка в форме оборота реального капитала – это:
  - а) вторичный рынок;
  - б) первичный рынок;
  - в) финансовый рынок;
  - г) рынок инвестиционных товаров.
3. Инвестиционные проекты, направленные на создание новой техники и технологии – это проекты:
  - а) социальные;
  - б) производственно-технологические;
  - в) инновационные;
  - г) информационные.
4. Движение средств за период реализации инвестиционного проекта это -
  - а) денежный оборот;
  - б) денежные потоки;
  - в) денежное обращение;
  - г) инвестиционные издержки.
5. Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:
  - а) денежного потока от инвестиционной деятельности;
  - б) денежного потока от операционной деятельности;
  - в) денежного потока от финансовой деятельности;
  - г) все ответы верны.

6. Процесс нахождения величины денежных средств на текущий момент времени по ее известному или предполагаемому значению в будущем, исходя из заданной процентной ставки - это:
- а) дисконтирование;
  - б) чистые денежные потоки;
  - в) элиминирование;
  - г) эмерджентность.
7. Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему - это:
- а) дисконтированные денежные потоки;
  - б) ликвидационная стоимость;
  - в) цена капитала;
  - г) оттоки инвестиционного проекта.
8. Основная задача определения финансовой состоятельности проекта:
- а) оценка его ликвидности;
  - б) определение срока окупаемости;
  - в) определение коэффициентов платежеспособности;
  - г) характеристика финансовой устойчивости.
9. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:
- а) коммерческой эффективности;
  - б) бюджетной эффективности;
  - в) экономической эффективности
  - г) общественной эффективности.
10. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:
- а) оценке эффективности проекта в целом;
  - б) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
  - в) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
  - г) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
11. Инвестиционный риск – это:
- а) событие, от совершения или не совершения которого зависит соответственно успех или неудача предполагаемого предприятия;
  - б) опасность потери инвестиций, неполучения от них полной отдачи, обесценения вложений;
  - в) сумма всех рисков, связанных с осуществлением какого-либо проекта;
  - г) ситуация, при которой денежные потоки корректируются в соответствии с уровнем инфляции
12. Платой за риск выступают:
- а) цена капитала;
  - б) рискованные премии;
  - в) норма дисконта;
  - г) оценка инвестиционных оттоков.
13. К внутренним факторам риска можно отнести:
- а) ненадежность поставщиков;

- б) изменение политической ситуации в стране;
- в) стихийные бедствия;
- г) применение организацией устаревшего оборудования в процессе осуществления инвестиционного проекта.

14. Решите задачу.

Источниками финансирования инвестиций фирмы являются:

1) банковский кредит в размере 50 млн. руб. под 10% годовых, ставка рефинансирования 8,5%, налог на прибыль предприятий – 35%;

2) эмиссия обыкновенных акций: ожидаемый дивиденд – 1000 руб. на акцию, темп роста дивидендов – 5% в год, текущая рыночная цена акции – 5850 руб., затраты на размещение – 5% от объема эмиссии, объем эмиссии – 90 млн. руб.;

3) эмиссия привилегированных акций: гарантированный дивиденд – 10% годовых, затраты на размещение – 4% от объема эмиссии, текущая рыночная цена привилегированной акции – 10000 руб., объем эмиссии – 60 млн. руб.;

Определите цену капитала, используемого для финансирования инвестиций.

15. Решите задачу.

Первоначальные инвестиции в проект составляют 400 тыс. руб. Денежные потоки, генерируемые проектом, составляют по годам, начиная с первого: 80; 90; 120; 180; 150; 120 руб.

Определите дисконтированный срок окупаемости проекта с помощью таблицы и сделайте вывод.

Показатель	Шаг					
Чистый денежный поток						
Дисконтный множитель при $r = 10\%$ ; $1/(1+r)^n$						
Дисконтированный чистый денежный поток						
Сальдо накопленного денежного потока						

## Вариант 2

1. Самыми рискованными инвестициями являются инвестиции:

- а) производственные;
- б) консервативные;
- в) агрессивные;
- г) умеренные.

2. Инвестирование – это

а) процесс производства и накопления средств производства, которые используются для создания товаров и услуг и доставки их потребителю;

б) вложения как в денежный, так и в реальный капитал;

в) повторное дополнительное вложение средств, полученных в форме доходов от инвестиционных операций;

г) мобильность активов предприятий и организаций, предоставляющая им возможность беспрепятственного осуществления платежей по финансовым обязательствам.

3. Если инвестиционные проекты служат осуществлению одной цели и осуществление одного из них делает невозможным или нецелесообразным осуществление остальных, то это проекты:

- а) взаимозаменяемые;
- б) взаимодополняющие;
- в) взаимоисключающие (альтернативные);
- г) независимые.

4. Вложения инвестиционных ресурсов (затраты) в процессе реализации инвестиционного проекта называют:

- а) притоком;
- б) денежным потоком;
- в) оттоком;
- г) издержками.

5. Акция – это:

а) долговая ценная бумага с фиксированным процентом, приобретаемая на определенный срок;

б) долевая ценная бумага, дающая право своему владельцу на получение дивидендов;

в) ценная бумага, дающая право её владельцу на получение указанной суммы денег в установленный срок;

г) материальные, денежные средства и ценные бумаги компании.

6. На каждом шаге значение денежного потока характеризуется притоком или оттоком, при этом приток равен:

- а) разности между притоком и оттоком;
- б) сумме платежей;

в) размеру денежных поступлений или результатов в стоимостном выражении;

г) размеру дебиторской задолженности предприятия.

7. В каких ценах может быть выражен денежный поток инвестиционного проекта:

- а) текущие, прогнозные, дефлированные;
- б) потребительских, производственных;
- в) оптовых, розничных;
- г) рыночных, сопоставимых.

8. При составлении баланса «кэш-фло» для анализа коммерческой эффективности проекта включаются два вида деятельности, один исключается:

а) включаются производственная и инвестиционная деятельность, исключается – финансовая деятельность;

б) включаются финансовая и инвестиционная деятельность, исключается – производственная деятельность;

в) включаются производственная и финансовая деятельность, исключается – инвестиционная деятельность;

г) включаются управленческая и инвестиционная деятельность, исключается – финансовая деятельность.

9. Какая эффективность определяется с целью проверки заинтересованности в реализации проекта каждого из его участников

а) общественная эффективность;

б) коммерческая эффективность;

в) эффективность участия в проекте;

г) экономическая эффективность.

10. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов

а) коэффициент эффективности инвестиций (ARR);

б) индекс рентабельности инвестиций (PI);

в) модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR);

г) чистый приведенный эффект (NPV).

11. Риск неправильного выбора способа вложения капитала

а) риск снижения доходности;

б) риск банкротства;

в) селективный риск;

г) риск упущенной выгоды

12. Одним из распространенных приемов сокращения степени риска является:

а) энтропия;

б) экстрополяция;

в) диверсификация;

г) форфейтинг.

13. Выберите правильное определение (А-Г) к каждой категории финансовых рисков, связанных с покупательной способностью денег:

а) дефляционный риск;

б) риск ликвидности;

в) инфляционный риск;

г) валютный риск.

А. Риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценных бумаг.

Б. Риск, связанный с ростом инфляции.

В. Изменение курса одной иностранной валюты по отношению к другой.

Г. Риск, связанный с ростом дефляции.

14. Решите задачу.

Источниками финансирования инвестиций фирмы являются:

1) банковский кредит в размере 5620 тыс. руб. под 11,5% годовых, ставка рефинансирования 8,5%, налог на прибыль предприятий – 35%;

2) эмиссия обыкновенных акций: ожидаемый дивиденд – 600 руб. на акцию, темп роста дивидендов – 6% в год, рыночная цена акции – 2480 руб., объем эмиссии – 8500 тыс. руб.;

3) нераспределенная прибыль – 354 тыс. руб.

Определите цену капитала, используемого для финансирования инвестиций.

15. Решите задачу.

Изучается предложение о вложении средств в пятилетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год – 240 тыс. руб., за второй – 320 тыс. руб., за третий – 180 тыс. руб., за четвертый – 62 тыс. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года. Первоначальные инвестиции составляют 550 тыс. руб. Средства для финансирования проекта будут получены в виде банковского кредита под 16% годовых.

Определите чистый дисконтированный доход и рентабельность инвестиций. Сделайте вывод.

### **Вариант 3**

1. Инвестиции в ценные бумаги – это инвестиции:

- а) прямые;
- б) реальные;
- в) финансовые;
- г) краткосрочные.

2. Реинвестирование – это

- а) процесс производства и накопления средств производства, которые используются для создания товаров и услуг и доставки их потребителю;
- б) вложения как в денежный, так и в реальный капитал;
- в) повторное дополнительное вложение средств, полученных в форме доходов от инвестиционных операций;
- г) мобильность активов предприятий и организаций, предоставляющая им возможность беспрепятственного осуществления платежей по финансовым обязательствам.

3. Период времени, который охватывает весь жизненный цикл разработки и реализации инвестиционного проекта - это:

- а) шаг инвестиционного проекта;
- б) расчетный период инвестиционного проекта;
- в) срок окупаемости инвестиционного проекта;
- г) период получения доходов инвестиционного проекта.

4. Доходы, полученные от реализации инвестиционного проекта называют:

- а) притоком;
- б) денежным потоком;
- в) оттоком;
- г) издержками.

5. Облигация – это:

- а) долговая ценная бумага с фиксированным процентом, приобретаемая на определенный срок;
- б) долевая ценная бумага, дающая право своему владельцу на получение дивидендов;

- в) ценная бумага, дающая право её владельцу на получение указанной суммы денег в установленный срок;
  - г) материальные, денежные средства и ценные бумаги компании.
6. Процент, начисляемый как на первоначальную размещенную сумму, так и на ранее начисленные, но не востребованные проценты – это:
- а) учетная ставка процента;
  - б) сложный процент;
  - в) простой процент;
  - г) ставка рефинансирования.
7. Для расчета чистого денежного потока в инвестиционном анализе применяют:
- а) отчет по основным средствам;
  - б) бухгалтерский баланс;
  - в) отчет о прибылях и убытках;
  - г) баланс «кэш-фло».
8. Одним из основных показателей бюджетной эффективности проекта, используемым для обоснования предусмотренных в проекте мер федеральной, региональной финансовой поддержки, является бюджетный эффект, который определяется как:
- а) сумма доходов и расходов соответствующего бюджета;
  - б) превышение интегральных доходов бюджета над интегральными бюджетными расходами;
  - в) превышение доходов соответствующего бюджета над расходами;
  - г) сумма интегральных доходов и интегральных бюджетными расходов бюджета.
9. К недостаткам статических методов оценки экономической эффективности инвестиционного проекта относятся:
- а) простота и иллюстративность;
  - б) отсутствие учета всей продолжительности срока жизни проекта и динамики изменения денежных потоков;
  - в) быстрота оценки проектов на предварительной стадии разработки;
  - г) отсутствие учета привлеченных средств для реализации проекта.
10. В состав затрат проекта при расчете общественной эффективности какие затраты всех участников осуществления проекта, предусмотренные в проекте, включаются:
- а) переменные и постоянные;
  - б) средние и общие;
  - в) прямые и накладные;
  - г) текущие и единовременные.
11. При оценке проекта на первое место выходят риски, связанные с:
- а) самим проектом;
  - б) фирмой-проектостроителем;
  - в) фирмой-участником;
  - г) фирмой-кредитором
12. С целью снижения степени риска необходимо:

- а) выбирать из альтернативных инвестиций наименее рискованный;
- б) рассчитывать вероятность наступления риска;
- в) формировать источники финансирования только из собственных средств;

г) нет правильного ответа.

13. Выберите правильное определение (А-Г) к каждой категории:

- а) объект риска;
  - б) субъект риска;
  - в) внешние факторы риска;
  - г) внутренние факторы риска.
- А. Экономические, политические, технические, информационные, социально-демографические, природно-климатические и другие факторы макросреды страны, региона или города, в котором находятся субъект и объект риска.
- Б. То, на что направлено воздействие хозяйствующего субъекта при принятии решения (инвестиции, проект, система и т.д.).
- В. Физическое или юридическое лицо, управляющее риском.
- Г. Конкурентоспособность ближайшего окружения субъекта и объекта риска (персонала, организационно-технического уровня производства, системы менеджмента и т.п.).

14. Решите задачу.

Источниками финансирования инвестиций фирмы являются:

- 1) банковский кредит в размере 360 млн. руб. под 11% годовых, ставка рефинансирования 8,5%, налог на прибыль предприятий – 35%;
- 2) эмиссия привилегированных акций: гарантированный дивиденд – 15% годовых, затраты на размещение – 5% от объема эмиссии, текущая рыночная цена привилегированной акции – 1800 руб., объем эмиссии – 82 млн. руб.;
- 3) текущая задолженность: задолженность по заработной плате работникам – 2,2 млн. руб. (штраф 6,2%); обязательства по аренде – 0,65 млн. руб. (пеня 8,4%); векселя к оплате – 1,4 млн. руб. (штраф – 12%).

Определите цену капитала, используемого для финансирования инвестиций.

15. Решите задачу.

Первоначальные инвестиции в проект составляют 260 тыс. руб. Денежные потоки, генерируемые проектом, составляют: 120; 126; 164; 115 тыс. руб.

Определите дисконтированный срок окупаемости проекта и сделайте вывод.

Показатель	Шаг							
Чистый денежный поток								
Дисконтный множитель при $r = 14\%$ ; $1/(1+r)^n$								
Дисконтированный								



чистый денежный поток								
Сальдо накопленного денежного потока								