

Частное образовательное учреждение высшего образования
Приамурский институт агроэкономики и бизнеса

Кафедра финансов и бухгалтерского учета



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовая оценка инвестиций»

Уровень высшего образования:

БАКАЛАВРИАТ

направление подготовки:

38.03.01 Экономика

профиль подготовки:

«Финансы и кредит»

Форма обучения: заочная

Хабаровск

2016 г.

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Раздел I. Теоретические аспекты оценки инвестиций	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-5, ОК-3, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-3	Кр
2	Тема 1. Введение в инвестиционный анализ: цель, задачи, предмет, метод, функции.		Э
3	Тема 2. Информационная и законодательная база инвестиционного анализа.		Р
4	Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, структура, содержание.		ДЗ
5	Тема 4. Финансирование и кредитование инвестиций		Ко
6	Раздел 2 Методология анализа инвестиций		Кр
7	Тема 1. Методология оценки эффективности инвестиций.		Т
8	Тема 2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска		Ко
9	Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта		РЗ
10	Тема 4. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций		РЗ
11	Тема 5. Анализ инвестиционной привлекательности организации.		ДЗ
12	Тема 6. Инвестиционный рынок России и его участники.		Э

КЕЙС-ЗАДАЧИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Критерии оценки кейса

1. Анализ проблемы - насколько верно, комплексно, и в соответствие с действительностью, студент сумел выделить причины возникновения проблемы на объекте, описанной в кейсе.
2. Структурирование проблем – насколько четко, логично, последовательно была изложена студентом проблема, охарактеризованы участники проблемы, выявлены последствия проблемы и риски для объекта.
3. Предложение стратегических альтернатив – количество вариантов решения проблемы предложенных студентом.
4. Обоснование решения – насколько аргументирована позиция студента относительно предложенного решения кейса.
5. Логичность и реализуемость плана внедрения стратегической инициативы – насколько соблюдены общепринятые нормы логики в предложенном решении, насколько предложенный план может быть реализован в текущих экономических условиях.

Балльно-рейтинговая оценка	Критерии оценки
5 баллов	выставляется студенту, при условии выполнения вышеназванных требований в полном объеме.
4 балла	выставляется студенту, при условии правильного определения причин возникновения проблемы, описанной в сценарии деловой игры, выполнения требований обоснованности и реализуемости предлагаемых решений, но недостаточно четко и последовательно аргументированных.
3 балла	выставляется студенту, при попытке определении возможных причин возникновения проблемы, описанной в кейсе, представления характеристик участников проблемы и предложении варианта ее решения.
0 баллов	выставляется студенту в случае неверного определения причин возникновения проблемы, описанной в кейсе, отсутствии вариантов ее решения, и в целом не выполнения требований, согласно критериям оценки результатов проведения кейсе.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»

1. Роль и финансового менеджера и финансового менеджмента в организации
2. Управление запасами, дебиторской и кредиторской задолженностями.
3. Управление структурой капитала, эмиссией и кредитной политикой.
4. Управление дивидендами.
5. Управление временно свободными денежными средствами.
6. Управление портфелем
7. Концепция идеальных рынков капитала.
8. Теория структуры капитала.
9. Теория дивидендов.
10. Теория портфеля.
11. Теория ценообразования опционов.
12. Эффективность рынка. Теория асимметричной информации.
13. Виды финансовых инструментов. Производные финансовые инструменты. Гибридные финансовые инструменты.
14. Сравнительный анализ Международных, Европейских и Российских стандартов оценки.
15. Основные этапы становления и перспективы развития российской оценки.
16. Роль и значение оценки стоимости компании для развития экономики.
17. Оценка компаний на развивающихся рынках
18. Роль саморегулируемых организаций в развитии оценочной деятельности.
6. Формирование информационной базы оценки с учетом отраслевой специфики оцениваемого бизнеса.
7. Современная информационная инфраструктура оценки и основные направления ее совершенствования
8. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки бизнеса.
9. Анализ ведущих факторов инвестиционной стоимости компании
10. Сравнительный анализ моделей дисконтируемого потока денежных средств
11. Влияние размера компании на величину ставки отдачи на капитал
12. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости компании в процессе реструктуризации
13. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости венчурных компаний 14. Специфика оценки стоимости финансово-неустойчивых компаний
15. Проблемы оценки стоимости компаний e-business.
16. Оценка стоимости зарубежных подразделений компании.
17. Особенности применения доходного подхода при слиянии и поглощении.
18. Специфика оценки стоимости компании закрытого типа.
19. Специфика применения доходного подхода на растущих рынках капитала.
20. Методы корректировки величины оборотных активов предприятия для целей оценки затратным подходом.
21. Проблемы оценки дебиторской задолженности российских предприятий.
22. Состав ликвидационных затрат предприятия. Методы их расчета.
23. Процедура составления графика ликвидации имущества с учетом различных сроков реализации активов.

24. Особенности применения сравнительного подхода к оценке бизнеса в отечественной практике.
25. Сравнительная характеристика ценовых мультипликаторов и оптимальная сфера их применения для оценки российских компаний.
26. Особенности использования метода рынка капитала для оценки российских предприятий различных отраслей.
27. Использование доходного подхода в оценке нематериальных активов.
28. Использование затратного подхода в оценке нематериальных активов
29. Характеристика компьютерных программ, используемых в оценочной деятельности.
40. Требования, предъявляемые государственными органами к отчету об оценке стоимости компании.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» (5 баллов) выставляется студенту, при условии выполнения вышеназванных требований в полном объеме.
- оценка «хорошо» (4 балла) выставляется студенту, при условии соответствия содержания текста выбранной теме, отражения в реферате результатов аналитической работы, проделанной при его написании, обоснованности сделанных автором реферата выводов и соответствие их поставленной цели, а также актуальности литературных источников.
- оценка «удовлетворительно» (3 балла) выставляется студенту в случае соответствия содержания текста выбранной теме, отражения в реферате результатов аналитической работы, проделанной при его написании, обоснованность сделанных автором реферата выводов, соответствие их поставленной цели.
- оценка «неудовлетворительно» (0 баллов) выставляется студенту в случае несоответствия содержания текста выбранной теме, отсутствия выводов автора по проблематике, рассматриваемой в письменной работе, и в целом не выполнения требований, согласно критериям оценки кейса.

БАНК ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Выберите только один правильный ответ:

1. Инвестиции это:

1. покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года.
2. покупка недвижимости и товаров длительного пользования.
3. операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год.
4. вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Инвестиции в денежные активы – это:

1. приобретение акций и других ценных бумаг.
2. приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств.
3. приобретение оборотных средств.
4. депозитные сертификаты.

3. Чистые инвестиции – это:

1. инвестиции на замену изношенного оборудования.
2. инвестиции на расширение производства.
3. валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.
4. амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

4. Капитальные вложения – это:

1. инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов.
2. затраты на строительство сооружений и проектно-изыскательские работы.
3. инвестиции в материальные активы.
4. инвестиции в приобретение пакета акций.

5. Реинвестирование – это:

1. начальные инвестиции.
2. начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта.
3. свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом.
4. средства, полученные от реализации ненужного и излишнего оборудования.

6. Накопление – это:

1. приобретение активов предприятия.

2. процесс превращения части прибавочного продукта (прибыли) в элементы нового производства.

3. повышения ценности фирмы.

4. процесс вложения денежных средств.

7. Инвестиционный рынок включает:

1. рынок объектов реального инвестирования.

2. рынок инструментов финансового инвестирования.

3. рынок инвестиционных проектов.

4. рынок оборудования, машин длительного пользования.

1) 1,2 2) 1,4 3) 1,3 4) 3,4

8. Рынок объектов реального инвестирования включает:

1. рынок прямых капитальных вложений.

2. рынок корпоративных облигаций.

3. рынок недвижимости.

4. рынок научно-технических новаций.

9. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия относят:

1. согласование объемов капитальных вложений.

2. создание законодательно-правовой базы.

3. оценка эффективности крупных инвестиционных проектов и программ.

4. согласование проектно-строительной документации в соответствующих органах управления.

1) 1, 4 2) 1,2 3) 2,4 4) 3,4.

10. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:

1. управление инвестиционным проектом.

2. оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка.

3. финансовое обеспечение проекта.

4. налоговое регулирование и преференции.

1) 1,4 2) 2,3 3) 2,4 4) 3,4

11. Состояние инвестиционного рынка характеризует:

1. цена капитала.

2. конкуренция и монополия.

3. спрос и предложения на капитал.
4. объемы продаж товаров длительного пользования.

1) 1,2,3 2) 2,3 3) 2,3,4 4) 3,4

12. Рынок инструментов финансового инвестирования включает:

1. фондовый рынок.
2. рынок ГКО и корпоративных облигаций.
3. денежный рынок.
4. депозитный рынок.

1) все 2) 1,2,3 3) 3,4 4) 2,3,4

13. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

1. исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка.
2. анализ показателей в ретроспективном периоде.
3. выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.
4. выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.

14. Оценка инвестиционной привлекательности действующего предприятия включает:

1. выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие.
2. мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка.
3. отсутствие риска инвестиций.
4. финансовое состояние предприятия.

1) 2,3 2) 3,4 3) 2,4 4) 1,4

15. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса:

1. подавление инфляции.
2. снижение банковского процента и расширение проектного финансирования.
3. усиление стимулирующей функции системы налогообложения.
4. повышение инвестиционного рейтинга России.

1) 3,4 2) 1,2 3) 1,2,3 4) 1,2,4

16. Государственная политика стимулирования частных инвестиций на современном этапе заключается в:

1. выделении средств из бюджета на поддержку малого и среднего бизнеса.
2. системе государственных гарантий.
3. прямом участии в финансировании инвестиционных проектах.

4. проведении конкурсов инвестиционных проектов «точка роста».

1) все 2) 1,2,3, 3) 1,2,4 4) 2,3,4

11. Роль финансово-промышленных групп в развитии инвестиционного процесса:

1. значительная.

2. незначительная.

3. не играют никакой роли.

17. В число институциональных инвесторов включают:

1. федеральное казенное предприятие.

2. государство.

3. инвестиционная компания.

4. страховая компания.

1) 1,2 2) 3,4 3) 2,3,4 4) 1,2,3

18. Управление инвестиционной деятельностью на уровне предприятия:

1. обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии.

2. обеспечение высоких темпов экономического развития.

3. обеспечение максимизации доходов.

4. обеспечение повышения ценности предприятия.

19. Функции инвестиционного менеджмента:

1. исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирования конъюнктуры рынка.

2. разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.

3. поиск и оценка эффективности отдельных реальных инвестиционных проектов.

4. выбор и оценка доходности и риска отдельных финансовых инструментов.

20. Инвестиционная стратегия предприятия - это:

1. формирование системы долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения.

2. получения максимума прибыли на вложенный капитал.

3. завоевание рынка.

4. повышение организационно-технического уровня производства продукции.

21. Оценка инвестиционной стратегии предприятия - это:

1. сбалансированность целей и ресурсов.

2. согласованность инвестиционной стратегии с базовой стратегией предприятия.

3. результативность инвестиционной стратегии (система показателей).

4. приемлемый уровень риска.

22. Финансовая база развития инвестиционной деятельности предприятия включает:

1. бюджетные средства.
2. иностранные инвестиции.
3. инвестиции за счет собственных средств предприятия.
4. участие коммерческих банков в инвестиционной деятельности предприятий.

23. Развитие венчурного капитала связано с:

1. развитием малого бизнеса.
2. развитием среднего и крупного бизнеса.
3. нет связи между видом бизнеса и венчурным капиталом.
4. венчурного капитала в России нет.

24. К видам долгосрочного финансирования относят:

1. выпуск облигаций.
2. факторинговые операции.
3. ипотечные кредиты.
4. трастовые операции.

1) 1,2 2) 1,3 3) 3,4 4) 1,4

25. Инвестиционная политика:

1. процесс реализации выбранных путей.
2. процесс формирования системы долгосрочных целей.
3. процесс выбора эффективных форм реальных и финансовых инвестиций.
4. процесс оценки организационно-технического производства.

1) 1,2 2) 2,3 3) 1,3 4) 2,4

26. Целесообразность инвестирования на предприятии базируется на следующих правилах:

1. рентабельность инвестиций выше уровня инфляции.
2. чистая прибыль от данного проекта должна быть выше, чем амортизационные отчисления.
3. рентабельность проекта с учетом фактора времени выше рентабельности альтернативных проектов.
4. срок окупаемости соответствует нормативам эффективности.

1) 1,4 2) 1,3 3) 3,4 4) 2,3

27. Принципы формирования инвестиционного портфеля:

1. соответствие портфеля инвестиционным целям.
2. оптимизация соотношения доходности и риска.
3. оптимизация прибыли и рентабельности.
4. оптимизация набора реальных проектов различных категорий сложности.

1) 2,4 2) 1,2 3) 1,4 4) 3,4

28. К формам реального инвестирования:

1. инвестирование в нематериальные активы.
2. инвестирование в финансовые активы.
3. техническое перевооружение производства.
4. прирост дебиторской задолженности.

1) 1,3 2) 2,3 3) 1,2 4) 3,4

29. Долевое участие это:

1. участие коммерческих банков путем выдачи долгосрочных кредитов.
2. участие в производстве (совместное предприятие).
3. участие в капитале (открытое размещение облигаций).
4. участие в производстве путем осуществления авансовой выплаты.

30. Организационные схемы финансирования инвестиционных проектов:

1. смешанное финансирование.
2. полное самофинансирование.
3. долевое финансирование.
4. лизинговая операция.

1) 1,3 2) 3,4 3) 2,3 4) все

31. Основная цель инвестиционного проекта:

1. минимизация текущих расходов на производство продукции.
2. максимизация объема выпуска новой продукции.
3. техническая новация проекта, обеспечивающая выход на рынок с конкурентоспособной продукцией.
4. максимизация чистой прибыли на обыкновенную акцию.

32. Инвестиционный проект - это:

1. система организационно-правовых и финансовых документов.
2. комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных стратегических целей.

3. документ, подтверждающий экономическую эффективность проекта.
4. документ, обеспечивающий снижение риска инвестиционной деятельности.

33. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

1. разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку.
2. поиск инвестиционного замысла (бизнес-идеи).
3. прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную фазы.
4. процесс принятия управленческого решения.

34. Прединвестиционная фаза содержит:

1. поиск инвестиционных бизнес-идей; предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решений о целесообразности осуществления инвестиций.

2. разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвесторов; принятие решения о целесообразности осуществления инвестиций.

3. разработку бизнес-плана; заказ на выполнение проекта; финансирование проекта.

4. разработку бизнес-плана; подготовка заказа на строительство и поставку оборудования; оценку проектных рисков.

35. Инвестиционная фаза:

1. технико-экономическое обоснование проекта и принятие решения о целесообразности реализации проекта; проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.

2. проведение консультационных проектно-изыскательских работ о возможности реализации проекта.

3. проведение строительно-монтажных и пуско-наладочных работ.

36. технико-экономическое обоснование проекта и оформление заказа на проведение строительно-монтажных работ.

37. Управление инвестиционным проектом:

1. применение современных методов реализации проекта.

2. выполнение календарных планов по освоению денежных средств и по вводу в действие производственных мощностей.

3. процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами в течение всего цикла реализации проекта.

4. процесс непрерывно принимаемых решений и разрешение проблем, связанных с отклонением от календарного плана реализации проекта.

38. Жизненный цикл проекта:

1. замысел – разработка концепции и бизнес-план – выполнение проектно-сметной документации и ТЭО проекта – строительство и ввод в эксплуатацию.

2. плюс инвестиционная стадия.

3. плюс эксплуатационная стадия.

4. плюс ликвидационная стадия.

1) все 2) 1,3,4 3) 1,2,3 4) 1,2

39. Основные подходы к реализации проекта:

1. предметный (выделение объектов, связанных с деятельностью по обеспечению проекта – финансы, кадры, маркетинг, риск, контракты и др.).

2. функциональный (анализ, планирование, организация, контроль, регулирование).

3. динамичный (анализ проблемы, разработка концепции, детальное проектирование, строительство, монтаж, наладка, пуск, эксплуатация, демонтаж).

40. Участники проекта:

1. заказчик, проектная организация, строительная организация.

2. инвестор, заказчик, подрядчик, менеджер проекта.

3. то же, что в (1) плюс страховая компания.

4. то же, что в (2) плюс страховая компания.

41. Организационные формы управления проектом:

1. зависят от фазы проекта.

2. зависят от этапов реализации и конкретных работ.

3. распределяются по зонам ответственности различных участников проекта.

4. не имеет очерченных форм управления и функции по управлению проектом вменены в обязанность операционного менеджмента.

42. Техничко-экономическое обоснование инвестиций – это:

1. документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект.

2. документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии.

3. документ, в котором обосновывается новизна предложенной идеи, объем инвестиций и указаны предполагаемые инвесторы.

43. Экспертиза проекта:

1. призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта.
2. обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта.
3. это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой).

44. Капитальные вложения проекта:

1. сумма издержек на проектно-конструкторские работы, строительство зданий и сооружений и приобретение оборудования и на формирование запасов.
2. затраты в основной капитал и на формирование оборотных средств.
3. затраты на основные, оборотные фонды и эксплуатационные издержки.

45. Страхование инвестиционных рисков:

1. повышает инвестиционную привлекательность.
2. повышает инвестиционную активность.
3. распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией.
4. обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.

46. Экономическая оценка проекта:

1. возмещение вложенных средств за счет доходов от операционной деятельности.
2. получение чистой прибыли.
3. окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия.
4. рентабельность инвестиций не ниже желаемого уровня.

47. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:

1. моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.
2. определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.
3. приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.
4. учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.

1) 1,4 2) 1,3 3) 1,2 4) 2,3,4

48. Эффективность проекта определяется:

1. соотношением затрат и результатов.
2. показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
3. комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
4. уровнем доходности для непосредственных участников проекта.

49. Коммерческая эффективность:

1. финансовое обоснование проекта, в основу которого положены чистые денежные поступления.
2. поток реальных денег (CashFlow).
3. совокупность трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой с положительным сальдо на каждом шаге расчета.

4. сумма чистой прибыли от реализации проекта.

1) 1,4 2) 2,3 3) 3,4 4) 1,3

50. Дисконтирование – это:

1. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
2. процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

51. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:

1. разница между суммой денежных потоков и оттоков.
2. разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
3. разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

52. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

1. внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
2. метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором $NPV = 0$.
3. метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.

4. метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных.
- 1) 1,2 2) 2,4 3) 1,3 4) 1,4

53. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:

1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.
2. показатель, обратный NPV.
3. отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

54. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций(DPB) основан на:

1. определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.
2. расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.
3. отношение среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

55. Имитационные модели в инвестиционном проектировании позволяют:

1. учесть множество факторов, влияющих на проект.
2. разрабатывать стратегии инвестиционного проекта путем моделирования переменных факторов (в виде отдельных сценариев).
3. выбрать приемлемую схему финансирования.
4. учесть влияния деловой окружающей среды.

56. Снижение степени риска обеспечивается:

1. распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).
2. страхованием.
3. резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.

57. Показатели риска:

1. уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности.
2. объем продаж, соответствующий точке безубыточности.
3. запас финансовой прочности.
4. изменение закупочных цен на материалы.

58. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:

1. валовая прибыль.
2. чистая прибыль.

3. чистые денежные поступления (доход).
4. операционная прибыль от реализации проекта.

59. Финансовые инструменты, используемые для увеличения собственных средств

предприятия:

1. облигации.
2. привилегированные акции.
3. опционы.
4. сертификаты.

60. Финансовые инструменты, используемые для привлечения заемных средств:

1. облигации.
2. привилегированные акции.
3. опционы.
4. депозитные сертификаты.

61. Производные (вспомогательные) финансовые инструменты:

1. опцион.
2. варрант.
3. акция.
4. финансовый фьючерс.

1) 1,2,3 2) 2,3,4 3) 1,2,4 4) 1,3,4

62. Опцион:

1. ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного срока или бессрочно.

2. ценная бумага в форме контракта на право в течение оговоренного срока купить или продать акции по фиксированной цене.

3. соглашение (твердое обязательство) о продаже или покупке финансовых инструментов в будущем с указанием в контракте даты покупки и установленной в момент заключения соглашения цены.

63. Варрант:

1. ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного срока или бессрочно.

2. ценная бумага в форме контракта на право в течение оговоренного срока купить или продать акции по фиксированной цене.

3. соглашение (твердое обязательство) о продаже или покупке финансовых инструментов в будущем с указанием в контракте даты покупки и установленной в момент заключения соглашения цены.

64. Финансовый фьючерс:

1. ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного срока или бессрочно.

2. ценная бумага в форме контракта на право в течение оговоренного срока купить или продать акции по фиксированной цене.

3. соглашение (твердое обязательство) о продаже или покупке финансовых инструментов в будущем с указанием в контракте даты покупки и установленной в момент заключения соглашения цены.

65. Балансовая стоимость обыкновенных акций АО-эмитентов - это:

1. цена, по которой акция может продаваться и покупаться на рынке.

2. стоимость, определяемая отношением чистых активов на общее количество обыкновенных акций.

3. цена, определяемая сложением номинальной цены и суммы премии, уплаченной эмитенту, или скидки, предоставленной эмитентом

66. Рыночная цена:

1. цена, по которой акция может продаваться и покупаться на рынке.

2. стоимость, определяемая отношением чистых активов на общее количество обыкновенных акций.

3. цена, определяемая сложением номинальной цены и суммы премии, уплаченной эмитенту, или скидки, предоставленной эмитентом.

67. Цена размещения акций:

1. цена, по которой акция может продаваться и покупаться на рынке.

2. стоимость, определяемая отношением чистых активов на общее количество обыкновенных акций.

3. цена, определяемая сложением номинальной цены и суммы премии, уплаченной эмитенту, или скидки, предоставленной эмитентом.

68. Методы исследования инвестиционных качеств ценных бумаг:

1. технический анализ.

2. экономический анализ.
3. финансовый анализ.
4. фундаментальный анализ.

1) 2,3 2) 1,4 3) 1,3 4) 2,4

69. Инвестиционный портфель представляет:

1. целенаправленная совокупность финансовых инструментов, предназначенных для осуществления финансового инвестирования.
2. целенаправленная совокупность финансовых инструментов, обеспечивающих либо высокую доходность либо низкий уровень риска.
3. целенаправленную совокупность финансовых инструментов, отличающихся высоким уровнем инвестиционных качеств.

70. При формировании инвестиционного портфеля финансовый менеджер стремится:

1. снизить систематический риск.
2. снизить систематический риск.

71. Критерии инвестиционных качеств финансовых инструментов:

1. доходность и ликвидность.
2. безопасность и доходность.
3. безопасность, доходность и ликвидность.
4. доходность, ликвидность и рыночную стоимость.

72. Технический анализ включает:

1. общеэкономический анализ и анализ состояния фондового рынка.
2. анализ финансового состояния эмитента.
3. графическое исследование курсовой динамики ценных бумаг.
4. оценка эффективности выпуска и доходности ценных бумаг.

Критерием оценки является уровень освоения студентом материала, предусмотренного программой дисциплины, что выражается количеством правильно выполненных заданий теста, выраженное в %, согласно следующей шкале:

Процент результативности (правильности ответов), %	Количество баллов
90 – 100	5
80 – 89	4
79 – 61	3

60 и менее	-
------------	---

КОМПЛЕКТ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАЧ И ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Практические задания

Задачи

1. 200 тыс. руб. вложено в банк на два года. Постоянная сложная процентная ставка – 7,5 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов: а) один раз в год; б) два раза в год, т. е. по полугодиям.
2. Ссуда в размере 500 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 15 % годовых. Определите наращенную сумму при полугодовом начислении процентов.
3. Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определите наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 12 % годовых. Произведите расчет также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно.
4. 400 тыс. руб. инвестированы на год под сложные проценты по ставке 10 % годовых. Найдите наращенную сумму при начислении процентов: а) по полугодиям; б) ежеквартально.
Определите величину номинального и реального дохода, если годовой темп инфляции 8,5 %.
5. Кредит в размере 10 000 тыс. руб. выдан 2 марта до 11 декабря по простой ставке 18 % годовых. Определите размер наращенной суммы при ежедневном начислении процентов.
6. Кредит в размере 20 000 тыс. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год 19 %, а за каждое последующее полугодие она уменьшается на 1 %. Определите множитель наращения и наращенную сумму.
7. Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн руб. с условием возврата 12 млн руб. Рассчитайте процентную и учетную ставку.
8. Определите ожидаемый годовой уровень инфляции при уровне инфляции за месяц 1,02 %.
9. Определите период начисления, за который первоначальная сумма в размере 300 тыс. руб. вырастет до 400 тыс. руб., если используется простая ставка процентов 8,5 % годовых.
10. Какую сумму инвестор должен внести под простые проценты по ставке 9 % годовых, чтобы через полгода накопить 500 тыс. руб.?
11. Кредит выдается под простую процентную ставку 18 % годовых на полгода при ежемесячном начислении процентов. Рассчитайте сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентов, если требуется возвратить 1,5 млн руб.
12. Кредит _____ выдается на полгода по простой учетной ставке 17 %. Рассчитайте сумму, полученную заемщиком, и величину дисконта, если требуется возвратить 3 млн руб. Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны клиенту банка: а) 12 % годовых, начисление ежемесячное, б) 13 % годовых, начисление полугодовое?
13. Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 1000 долл. сроком 75 дней и процентной ставкой 15 % (проценты не входят в номинальную стоимость). Через 60 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке; предложенная ставка 18 %. Рассчитайте суммы, получаемые банком и предприятием.
14. За выполненную работу предприниматель должен получить 600 тыс. руб. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на

2 года, по истечении которых он обязуется выплатить 700 тыс. руб. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 10 %?

15. Вам необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10 % годовых? Какую сумму нужно было бы одновременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?
16. Рассчитайте эффективную процентную ставку, если номинальная ставка равна 12 % и проценты начисляются: а) ежегодно, б) каждые 6 месяцев, в) ежеквартально, в) ежемесячно, г) ежедневно.
17. Найдите современную величину потока платежей, определяемую следующим образом:
1 год – поступления 500 долл.;
2 год – поступления 200 долл.;
3 год – выплата 400 долл. Далее в течение 7 лет – доход по 500 долл. Ставка дисконтирования – 6 % годовых.
18. Коммерческая организация располагает свободными денежными средствами в размере 10 000 тыс. руб. на трехлетний срок. Принимается решение инвестировать указанную сумму по одному из трех альтернативных вариантов вложений:
- 1) средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 12 %;
 - 2) средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15 %;
 - 3) средства помещаются на депозитный счет с ежеквартальным начислением процентов по ставке 11,7 % годовых.

Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения средств.

19. Имеются следующие варианты начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете в банке:

- 1) раз в год по ставке 10 %;
- 2) ежеквартально по ставке 8,5 % годовых;
- 3) раз в полугодие по ставке 9,5 % годовых.

Определите эффективную годовую процентную ставку по каждому варианту.

20. Коммерческая организация планирует через пять лет заменить ведущее оборудование. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2 110 тыс. руб. Принято решение для накопления необходимой суммы ежегодно перечислять средства на депозитный счет банка. Требуется определить величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 12 % (начисление процентов раз в год), 11 % (начисление процентов раз в квартал).

21. Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета постнумерандо. План 1: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8 % годовых с полугодовым начислением процентов;

План 2: делать ежегодный вклад в размере 1 тыс. долл. на условиях 9 % годовых при ежегодном начислении процентов.

Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?

22. Бухгалтерия приготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начислена амортизация основных фондов – 650 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов произошло на 460 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб.

Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде:

- 1) 403 тыс. руб.;
- 2) 577 тыс. руб.;
- 3) 817 тыс. руб.

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

- 1) 66 тыс. руб.;
- 2) 46 тыс. руб.;
- 3) 124 тыс. руб.

24. Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб. При этом начисленная амортизация составит 330 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 520 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 120 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб.

Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

- 1) 1160 тыс. руб.;
- 2) 360 тыс. руб.;
- 3) 120 тыс. руб.

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

- 1) 3,5 млн руб.;
- 2) 0,5 млн руб.;
- 3) 1,0 млн руб.

26. Проведите расчет денежного потока от реализации инвестиционного проекта.

Предприятие автосервиса решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс. руб. Предполагаемый срок службы мойки – 5 лет. Норма амортизации, начисляемой линейным способом, – 20 %. Ликвидационная стоимость предполагается равной 0. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации – 4 800 тыс. руб., во 2-й – 5 320 тыс. руб., в 3-й – 5 900 тыс. руб., в 4-й – 5 760 тыс. руб., в 5-й – 4 790 тыс. руб. Текущие расходы по обслуживанию мойки – 2 490 тыс. руб. в год с ежегодным их увеличением на 2,5%. Ставка налога на прибыль – 20 %

27. Рассматривается проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10 тыс. долл. Доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4, 3 тыс. долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10 %?

2. Проект, требующий инвестиций в размере 10 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 тыс. долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9 %.

ПРОБЛЕМНЫЕ ВОПРОСЫ И СИТУАЦИИ

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Рыночная стоимость облигации может быть ниже, равна или выше номинала.
2. Когда цена облигации падает, ее доходность растет, а когда цена облигации растет, ее доходность падает.
3. Чем больше срок до погашения облигации при прочих равных условиях, тем более чувствительна ее цена к изменению процентных ставок на рынке.
4. Чем выше купонная ставка облигации, тем более она чувствительна к изменению рыночных процентных ставок.
5. Чем выше дюрация облигации, тем ниже ее рыночный риск.
6. При прочих равных условиях при повышении уровня процентных ставок на рынке рыночная стоимость облигаций падает.
7. Доходность к погашению дисконтных облигаций равна ставке дисконта. 8. Рост показателя Р/Е свидетельствует о будущем расцвете компании и приращении внутренней стоимости акции.
9. Скупая собственные акции у акционеров, акционерное общество получает возможность выплачивать повышенные дивиденды.
10. Существуют акции, рыночная стоимость которых растет, несмотря на падение рынка в целом: -коэффициент у них отрицательный.
11. Дивидендная доходность акции не зависит от ее рыночной цены.
12. Текущая доходность акции тем выше, чем выше ее рыночная цена.
13. Компания, которая получила высокий эмиссионный доход при размещении своих акций, имеет возможность выплачивать повышенные дивиденды.

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

1. Понятие инвестиционного анализа: цель, задачи, функции.
2. Предмет, объект, субъект инвестиционного анализа.
3. Информационная база инвестиционного анализа.
4. Законодательная база инвестиционного анализа.
5. Понятие и классификация инвестиций.
6. Инвестиционный проект: понятие, структура, содержание. 7. Сущность и содержание инвестиционного проекта
8. Понятие и сущность инвестиционного проекта.
9. Классификация инвестиционных проектов.
10. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта.
11. Финансирование и кредитование инвестиций.
12. Методология оценки эффективности инвестиций.
13. Методы анализа эффективности инвестиций
14. Статические и динамические методы оценки инвестиций.
15. Метод простого срока окупаемости.
16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
17. Динамические методы оценки инвестиций.
18. Метод чистого дисконтированного дохода.
19. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости.
20. Методика индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов.
21. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
22. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
23. Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций.
24. Учет инфляции при обосновании денежных потоков проекта.
25. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
26. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
27. Стандартное отклонение и коэффициент вариации рентабельности инвестиций.
28. Среднеквадратическое отклонение МРУ. Коэффициент вариации НРУ.
29. Оценка инфляционных рисков.
30. Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и проектировании рисков.
31. Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции.
32. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента.
33. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.
34. Аудит инвестиционных проектов
35. Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами.
36. Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике.
37. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов.
38. Организация лизингового финансирования.
39. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов
40. Инвестиционный рынок России и его участники.

41. Российские государственные инвестиционные институты.
42. Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития.
43. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты.
44. Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах. 45. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта
46. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
47. Понятие портфельных инвестиций.
48. Развитие рынка инвестиционного капитала.
49. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности облигаций.
50. Анализ эффективности облигационных займов. Конвертируемые облигации. Анализ действительной стоимости акций.
51. Основы портфельного анализа. Понятие опционов и фьючерсов. Анализ опционных и фьючерсных контрактов.
52. Инвестиционный рынок России и его участники.