

Экзаменационные вопросы по дисциплине

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность
2. Виды инвестиций
3. Участники инвестиционного процесса
4. Инвестиционный проект и его эффективность
5. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
6. Виды инвестиционных проектов
7. Методы финансирования инвестиционных проектов
8. Инвестиционная политика предприятия
9. Выбор инвестиционной стратегии предприятия
10. Фазы инвестиционного проекта
11. Инвестиционное планирование на предприятии
12. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов
13. Денежные потоки инвестиционного проекта
14. Финансовая реализуемость проекта
15. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта
16. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту
17. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Показатели доходности
18. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод приведенных затрат
19. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Расчет и сравнение массы прибыли
20. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов
21. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод чистой приведенной стоимости
22. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Внутренняя норма доходности капиталовложений
24. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Индексы доходности дисконтированные
25. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод аннуитета
26. Риск и неопределенность инвестиционного проекта
27. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта
28. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Расчет точки безубыточности проекта
29. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Вариация параметров инвестиционного проекта
30. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Вероятностный анализ инвестиционного проекта
31. Методы управления рисками инвестиционных проектов
32. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции (методика анализа)
33. Понятие и цели формирования инвестиционных портфелей
34. Виды инвестиционных портфелей

35. Принципы и последовательность формирования портфеля реальных инвестиционных проектов
36. Принципы и последовательность формирования портфеля ценных бумаг
37. Управление инвестиционным портфелем. Активный стиль управления
38. Управление инвестиционным портфелем. Пассивный стиль управления

Экзаменационный тест по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

1 вариант

1. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта – это
- А) инвестиции;
 - Б) инвестиционный анализ;
 - В) основные средства;
 - Г) нематериальные активы.
2. Капитальные вложения – это
- А) инвестиции в ценные бумаги;
 - Б) инвестиции в основной капитал, затраты на новое строительство, приобретение машин и оборудования и т.п.;
 - В) интеллектуальные инвестиции;
 - Г) покупка сырья и материалов.
3. Субъекты инвестиционной деятельности – это
- А) инвесторы;
 - Б) заказчики и пользователи объектов инвестиционной деятельности;
 - В) поставщики;
 - Г) все верно: а), б), в).
4. Объект инвестиционной деятельности – это
- А) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды;
 - Б) оборотные средства;
 - В) ценные бумаги;
 - Г) все верно: а), б), в).
5. Инвестиции, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов и внебюджетных фондов и заемных средств – это
- А) частные инвестиции;
 - Б) государственные инвестиции;
 - В) совместные инвестиции;
 - Г) иностранные инвестиции.
6. Вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством – это
- А) финансовые инвестиции;
 - Б) интеллектуальные инвестиции;
 - В) реальные инвестиции;
 - Г) нереальные инвестиции.
7. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ – это
- А) реинвестирование;
 - Б) инвестиционный портфель;
 - В) бизнес-план;
 - Г) инвестиционный проект.

8. Два проекта, если рентабельность первого снижается до нуля в случае принятия другого, и наоборот – это
- А) независимые проекты;
 - Б) взаимоисключающие (альтернативные) проекты;
 - В) замещающие проекты;
 - Г) комплементарные (синергические) проекты.
9. Внутренние источники инвестиций – это
- А) субсидии;
 - Б) денежные заемные средства;
 - В) средства в виде имущества, предоставляемого в аренду;
 - Г) чистая прибыль и амортизация.
10. Составная часть общей стратегии субъекта инвестиционной деятельности, которая определяет выбор и способ реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления его производственного и экономического потенциала – это
- А) финансовая политика;
 - Б) стратегическое планирование;
 - В) инвестиционная политика;
 - Г) бизнес-план.
11. Ограниченный промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации – это
- А) жизненный цикл проекта;
 - Б) предынвестиционная фаза;
 - В) инвестиционная фаза;
 - Г) эксплуатационная фаза.
12. Этап, на котором осуществляются непосредственные капиталовложения, т.е. ведется строительство, закупается оборудование, проводится подготовка производства – это
- А) жизненный цикл проекта;
 - Б) предынвестиционная фаза;
 - В) инвестиционная фаза;
 - Г) эксплуатационная фаза.
13. Денежный поток, включающий выручку от реализации, прочие доходы, производственные издержки, налоги – это
- А) денежный поток по инвестиционной деятельности;
 - Б) денежный поток по операционной деятельности;
 - В) денежный поток по финансовой деятельности;
 - Г) денежный поток инвестиционного проекта.
14. Цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих этапах расчета денежных потоков инвестиционного проекта – это
- А) базисные цены;
 - Б) прогнозные цены;
 - В) расчетные цены;
 - Г) мировые цены.
15. При оценке эффективности инвестиционного проекта, реализация которого направлена на снижение издержек производства используют:
- А) метод срока окупаемости инвестиций;
 - Б) метод индекса доходности капиталовложений;
 - В) метод приведенных затрат;
 - Г) метод нормы прибыли на капитал.
16. Приведение разновременных значений денежных потоков к их ценности на определенный момент времени – это
- А) наращивание;

- Б) дисконтирование;
- В) капитализация;
- Г) оптимизация.

17. Сальдо дисконтированных денежных доходов и расходов за весь срок реализации инвестиционного проекта – это

- А) чистый доход;
- Б) чистый дисконтированный доход (NPV);
- В) внутренняя норма доходности (IRR);
- Г) накопленное суммарное сальдо.

18. Если чистый дисконтированный доход (NPV) > 0, то

- А) проект следует принять;
- Б) проект следует отклонить;
- В) необходимо рассчитать другие показатели эффективности;
- Г) необходимо увеличить размер инвестиций.

19. Ставка дисконтирования, при которой дисконтированная стоимость доходов от проекта равна дисконтированной стоимости инвестиций и чистый дисконтированный доход (NPV) = 0 – это

- А) ставка с предполагаемым гарантированным доходом в будущем;
- Б) β -коэффициент;
- В) средневзвешенная цена капитала (WACC);
- Г) внутренняя норма доходности (IRR).

20. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта – это

- А) метод аннуитета;
- Б) метод дисконтированного срока окупаемости;
- В) метод нормы прибыли на капитал;
- Г) метод чистого дисконтированного дохода.

2 вариант

21. Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в т.ч. о связанных с ним затратах и результатах – это

- А) риск;
- Б) инфляция;
- В) неопределенность;
- Г) политический кризис.

22. Показатели эффективности инвестиционного проекта, исчисленные с учетом риска и неопределенности – это

- А) фактические показатели;
- Б) базисные показатели;
- В) прогнозные показатели;
- Г) ожидаемые показатели.

23. Если при всех вариантах реализации инвестиционного проекта он эффективен и финансово реализуем, а устранение возможных негативных отклонений встроено в организационно-экономический механизм его реализации – это

- А) оптимальный инвестиционный проект;
- Б) эффективный инвестиционный проект;
- В) устойчивый инвестиционный проект;
- Г) надежный инвестиционный проект.

24. Какой метод для оценки устойчивости и эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности является наиболее точным?

- А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;
- Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

- В) вариация параметров инвестиционного проекта;
- Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

25. При применении какого метода оценки устойчивости и эффективности инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности разрабатывается пессимистический сценарий реализации инвестиционного проекта?

- А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;
- Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;
- В) вариация параметров инвестиционного проекта;
- Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

26. Показатель, отражающий современную стоимость капитала и соответствующую насыщенность рынка этим капиталом – это

- А) внутренняя норма доходности (IRR);
- Б) чистый приведенный доход (NPV);
- В) β -коэффициент;
- Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

27. Показатель, отражающий изменение рыночной ситуации, т.е. показывающий насколько изменятся доходы от инвестиционной деятельности при соответствующем изменении рыночной ситуации – это

- А) внутренняя норма доходности (IRR);
- Б) чистый приведенный доход (NPV);
- В) β -коэффициент;
- Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

28. Разность между рыночной и безрисковой нормами прибыли – это

- А) рыночная премия;
- Б) чистый приведенный доход (NPV);
- В) чистый доход;
- Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

29. Какой метод оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска применим в том случае, если эффективность проекта обусловлена неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств?

- А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;
- Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;
- В) вариация параметров инвестиционного проекта;
- Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

30. Метод управления рисками инвестиционного проекта, заключающийся в размывании, распределении усилий предприятия между видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны между собой – это

- А) диверсификация;
- Б) уклонение от рисков;
- В) компенсация рисков;
- Г) локализация рисков.

31. Метод управления рисками инвестиционного проекта, предусматривающий создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных и т.п. – это

- А) диверсификация;
- Б) уклонение от рисков;
- В) компенсация рисков;
- Г) локализация рисков.

32. Метод управления рисками инвестиционного проекта, подразумевающий выделение определенных видов деятельности, например, создание отдельной фирмы для реализации нового рискованного инвестиционного проекта – это

- А) диверсификация;
- Б) уклонение от рисков;
- В) компенсация рисков;
- Г) локализация рисков.

33. Метод управления рисками инвестиционного проекта, представляющий собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового случая специальными страховыми компаниями за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий – это

- А) уклонение от рисков;
- Б) компенсация рисков;
- В) страхование рисков;
- Г) локализация рисков.

34. Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления – это

- А) капитальные вложения;
- Б) инвестиции;
- В) торговый портфель;
- Г) инвестиционный портфель.

35. В мировой практике безопасными (безрисковыми) являются:

- А) долговые обязательства правительства;
- Б) вложения на депозитный счет в банк;
- В) вложения в недвижимость;
- Г) акции нефтяных компаний.

36. Какие вложения (инвестиции) обладают минимальной ликвидностью?

- А) в акции;
- Б) в облигации;
- В) покупка машин и оборудования;
- Г) в недвижимость.

37. Портфель, формируемый инвесторами, осуществляющими производственную деятельность и включающий объекты реального инвестирования всех видов – это

- А) портфель реальных инвестиционных проектов;
- Б) портфель ценных бумаг;
- В) портфель прочих объектов инвестирования;
- Г) смешанный инвестиционный портфель.

38. Инвестиционный портфель, формируемый с целью прироста капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов и состоящий из объектов инвестирования, обеспечивающих достижение высоких темпов роста капитала – это

- А) портфель дохода;
- Б) портфель роста;
- В) консервативный портфель;
- Г) смешанный портфель.

39. Инвестиционный портфель, включающий в основном объекты инвестирования со средними или минимальными значениями уровней риска и дохода – это

- А) портфель дохода;
- Б) портфель роста;
- В) консервативный портфель;
- Г) смешанный портфель.

40. Инвестиционный портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям – это

- А) агрессивный портфель;
- Б) разбалансированный портфель;
- В) несбалансированный портфель;
- Г) сбалансированный портфель.

Примерные практико-ориентированные задания для проведения экзамена по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»:

Задание 1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000	2980	3329	3815	3599	2121

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Задание 2

Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%?

- 100 долларов сейчас;
- по 12 долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по 10 долларов в конце каждого года пожизненно.

Задание 3

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты:

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000	21%	2 года	5000
2-ой проект	20000	20%	2,5 года	11000
3-ий проект	40000	18%	3,5 года	23000

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более $(25000+10*N)$ д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.

Задание 4

Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000	20%
Кредит-2	4000	19%
Обыкновенные акции	30000	25%
Облигации	10000	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

Задание 5

Какая требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (2), если среднерыночная доходность - 40%, а безрисковая ставка доходности – 14%?

Задание 6

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500	3350
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам	5000	5500
1-ый	3000	1000
2-ой	2000	1500
3-ий	-	1500
4-ый	-	1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.