

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»**

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

**Методические рекомендации
к выполнению самостоятельной работы
для обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит»**

**Краснодар
КубГАУ
2021**

Составители: А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу

Оценка инвестиционных решений : метод. рекомендации / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 51 с.

Методические рекомендации раскрывают теоретико-методологические аспекты и методы организации самостоятельной работы магистрантов, позволяющие эффективно работать с учебной и научной литературой, осознанно осмысливать прочитанный и изученный материал.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского госагроуниверситета, протокол № 10 от 18.06.2021.

Председатель
методической комиссии

О. А. Герасименко

- © Халяпин А. А., составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина», 2021

1 Общие положения по самостоятельной работе магистрантов

Самостоятельная работа магистрантов – вид учебной деятельности, выполняемый обучающимся без непосредственного контакта с преподавателем. Самостоятельная работа представляет собой особую, высшую степень учебной деятельности, требует высокого уровня самосознания, мотивации.

Целью освоения дисциплины «Оценка инвестиционных решений» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний по оценке инвестиционных решений и специфического мышления для принятия их грамотных вариантов.

Целью самостоятельной работы магистрантов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по изучаемой дисциплине, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Объем самостоятельной работы магистранта устанавливается федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования. Самостоятельная работа магистрантов является неотъемлемой составляющей учебного процесса и определяется рабочим учебным планом.

Методические рекомендации по самостоятельному изучению дисциплины представляют собой комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий магистру оптимальным образом организовать процесс изучения дисциплины «Оценка инвестиционных решений».

Задачи методических рекомендаций по самостоятельному изучению дисциплины:

1. Активизация самостоятельной работы;
2. Управление познавательной деятельностью магистров;
3. Развитие навыков рациональной работы с литературой.

Результаты всех видов самостоятельной работы контролируются преподавателями, обеспечивающими дисциплину, определяется способ контроля и формирования итоговой

оценки по дисциплине.

В учебной нагрузке преподавателя предусматриваются консультации по составляющим самостоятельной работы по изучению дисциплины «Оценка инвестиционных решений» не реже одного раза в 2 недели.

2 Виды самостоятельной работы по дисциплине

Темы докладов

1. Управление финансовыми инвестициями.
2. Классификация общих управленческих решений.
3. Классификация инвестиционных управленческих решений.
4. Характеристика технологического процесса принятия управленческих решений на малом предприятии.
5. Требования, предъявляемые к системе поддержки принятия инвестиционных решений.
6. Определение критериев оптимизации функционирования системы поддержки принятия инвестиционных решений.
7. Общая схема решения задачи.
8. Общие принципы оценки эффективности финансовых инвестиций.
9. Классификация облигаций.
10. Оценка эффективности облигаций.
11. Определение параметров облигаций.
12. Структура разрабатываемого специального математического обеспечения.
13. Геометрическая интерпретация модели Марковица.
14. Одноиндексная модель Шарпа.
15. Основные модели фундаментального инвестиционного анализа.
16. Требования, предъявляемые к системе поддержки принятия инвестиционных решений.
17. Общие вопросы принятия решений.

18. Модели и алгоритмы решения проблемы.
19. Островная модель параллельных вычислений.
20. Информационная поддержка принятия инвестиционного решения в условиях риска.

Кейс-задания.

Примерные типовые задания.

1. Вексель номиналом 50 тыс. руб., по которому начисляется 14 % годовых, предъявлен к оплате через 90 дней со дня начисления процентов. 1. Определите цену векселя, если требуемая инвестором норма доходности составляет 11 % годовых. 2. Представить проект договора покупки векселя. 3. Определить целесообразность покупки векселя при условии, что инвестор рассматривает вложение своих средств на банковский вклад.

2. Предприниматель владеет собственностью, приобретенной 10 лет назад. Покупка финансировалась за счет долгосрочного кредита, который был взят на 17 лет в сумме 225 млн руб. под 20 % годовых при ежегодных платежах. Сегодня предприниматель может взять кредит на 7 лет под 15 % годовых с ежегодными платежами. 1. Рассчитать издержки и выгоды рефинансирования, если штраф за досрочное погашение кредита составляет 4 % от остатка кредита, а финансовые издержки по организации нового кредита – 3 % от его суммы. 2. Представить образец договора рефинансирования кредита. 3. Можно ли через суд оспорить штрафные санкции за досрочное погашение кредита?

3. Предприниматель может взять в аренду земельный участок сроком на 10 лет с условием выплаты арендных платежей в начале каждого года в размере 1 млн руб. У другого хозяина он может купить такой же участок за 2 млн. руб. 1. Какая сделка является наиболее приемлемой для предпринимателя при ставке дисконта 100 % годовых? 2. Представить проект договора аренды земельного участка на 10 лет. 3. Рассчитать

какие налоги обязан уплатить инвестор по обоим видам операций в г. Краснодаре.

Задачи для самостоятельного решения:

1. Инвестор приобрёл опцион на покупку 5 акций за 15 тыс. руб. с исполнительной ценой 18 тыс. руб. за акцию. Исполнение операции через год. Определить внутреннюю, общую и временную стоимость опциона, если номинал и цена акции 20 тыс. руб., акция приносит 50 % годовых.

2. Депозитный сертификат выписан на сумму 50 тыс. руб. с учетом процентов. Срок оплаты сертификата через 6 месяцев, процентная депозитная ставка банка 20 % годовых. Рассчитать покупную цену сертификата и сравнить ее с суммой дохода, получаемого от депозита, если ставка налога на доход по сертификатам и банковскому депозиту составляет, соответственно, 15 % и 20 % годовых.

3. Рыночная стоимость векселя, облигации и депозитного сертификата равна и составляет 45 тыс. руб. Бизнесмену необходимо принять решение куда инвестировать, если:

- вексель выпущен на год на сумму 50 тыс. руб.;
- облигации номиналом 40 тыс. руб. с купоном 20 % годовых и выпущена на 3 года;
- доходность депозитного сертификата 20 % годовых, период обращения – 6 месяцев.

4. Дилер предполагает, что доходность текущего выпуска шестимесячных ГКО к моменту погашения может составить 20 % годовых. Дилера устраивает доходность 15 % годовых. Какую цену дилер должен указать в конкурсной заявке при покупке 5 облигаций?

5. По депозитным сертификатам номинальной стоимостью 10 тыс. руб. и сроком обращения 6 месяцев объявленная доходность была равна 16,5 % годовых. После первых двух месяцев ставка была снижена до 16 %. Определите выкупную стоимость сертификата к окончанию срока его обращения.

6. Рассчитать потребность в краткосрочном кредите банка

при внутригодовом недостатке собственных средств под плановые затраты 5 млн руб. с условием, что затраты производства в сумме 1 млн руб. к концу текущего года будут профинансированы за счёт собственных источников.

7. Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1 млн руб. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8 % годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 тыс. руб. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24 %. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20 %. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

8. Организация планирует вложить деньги в приобретение нового приспособления которое стоит 3170 долл. и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления по оценкам позволяет обеспечить входной денежный поток 1 тыс. дол. в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 10 % в год. Целесообразны ли вложения?

9. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 5 тыс. долл. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1,8 тыс. долл. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью 300 долл. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20 %. Следует ли принять проект?

10. Агрофирма предполагает в начале октября планируемого года построить холодильник для хранения 100 т яблок.

Сметная стоимость холодильника 4 млн руб. Источник финансирования – долгосрочный кредит банка. Ставка кредита – 17 % годовых. В настоящее время агрофирма в результате порчи от хранения теряет 10 т яблок. Срок реализации яблок длится с сентября по декабрь. Средняя цена реализации 1 кг яблок – 8 руб. Норма рентабельности – 10 %. После ввода в эксплуатацию холодильника предполагается сокращение потерь от хранения до 1 т яблок. Средняя цена 1 кг яблок в результате удлинения срока реализации составит 15 руб. Постоянные и переменные затраты по эксплуатации холодильника (без учета налогов) – 100 тыс. руб. Среднегодовая сумма амортизационных отчислений после ввода в эксплуатацию холодильника по агрофирме составляет 500 тыс. руб. Процентная ставка банка за кредит – 15 % годовых. Рассчитать экономическую эффективность и срок окупаемости инвестиций.

11. Прирост нормативов собственных оборотных средств фирмы будут профинансирован за счёт прироста устойчивых пассивов и прибыли фирмы. Рассчитать источники финансирования, если совокупный норматив собственных оборотных средств на начало и конец планированного года составит, соответственно, 1 млн руб. и 1 млн 200 тыс. руб. Минимальный планированный квартальный фонд заработной платы с начислениями во внебюджетные фонды составит 900 тыс. руб. Выплата заработной платы предусмотрена 10-го числа каждого месяца. Сумма устойчивых пассивов на начало планируемого года составила 80 тыс. руб. На фирме 5-ти дневная рабочая неделя.

12. Сметная стоимость строительства цеха по производству обуви, вводимого в эксплуатацию в начале сентября, составляет 2 млн руб. Амортизационные отчисления фирмы за прошлый год 1 млн руб. Среднегодовая стоимость основных средств на 1 января планируемого года 18 млн руб. В конце августа планируемого года предполагается купить для отдела снабжения грузовик за 150 тыс. руб. Определить источники

финансирования капитальных вложений за счет собственных средств фирмы.

13. Рассчитать цену капитала по данным, приведенным ниже в таблице:

Источники средств	Доля W_k , %	Требуемая доходность (цен средств источника) r_k , %
Нераспределенная прибыль	3	15
Привилегированные акции	10	12
Обыкновенные акции	40	17
Заемные средства:		
банковские кредиты	38	18
облигационный заем	9	16

14. Вы решили купить автомобиль в рассрочку (оплата 90 тыс. руб. в месяц в течение 2 лет). Определите сегодняшнюю ценность этой покупки (какова первоначальная стоимость автомобиля), если банк начисляет проценты ежемесячно из расчета 12 % годовых.

15. Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые 4 года составляет 400 тыс. руб., затем он уменьшится на 150 тыс. руб. и сохранится в течение 3 лет, после чего возрастет на 350 тыс. рублей и будет поступать еще 2 года. Ставка дисконта 10 %.

16. Здание имеет срок жизни 35 лет. Конечная отдача для вложений в данный вид недвижимости составляет 8 % годовых. Определить коэффициент капитализации здания с учетом возврата капитала равными выплатами.

17. Объектом оценки является право аренды офисного центра. Предположим, ставка по государственным обязательствам составляет 8,4 %. Оценщик считает, что риск может быть оценен в 5 %, а привлечение дополнительных средств не

потребуется. Продажа права аренды такого объекта занимает около 3 месяцев. Срок предполагаемого возврата капитал 10 лет. Определить значение коэффициента капитализации.

18. Ожидается, что объект недвижимости принесет чистый операционный доход в размере 120 тыс. долл. за первый год эксплуатации, после чего чистый операционный доход будет возрастать на 5 % ежегодно вплоть до момента продажи объекта на рынке за 1,5 млн дол. по завершении 5 года. Какова стоимость объекта при условии 12 % ставки дисконтирования.

19. Ожидается, что объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход, равный 350 тыс. долл. в год. Анализ сравнимых продаж показывает, что инвесторы ожидают 19 % нормы прибыли на собственные средства от капиталовложений в схожие объекты. При приобретении объекта был получен кредит в 1750 тыс. долл. Ипотечная постоянная составляет 17 %. Оцените стоимость объекта.

20. Банк выдает кредиты под покупку недвижимости на следующих условиях: ипотечная постоянная – 18%, коэффициент покрытия долга – 1,25, отношение величины кредита к стоимости – 75 %. Какова общая ставка капитализации? Какова ставка капитализации для собственных средств?

21. Оптовый рынок площадью 4 га куплен за 120 млн руб. и приносит ежемесячный доход по 50 млн руб. с каждого кв. м. Определить коэффициент капитализации.

22. Чистый операционный доход 70 тыс. долл., коэффициент капитализации для улучшений 20 %, коэффициент капитализации для земли 17 %, доля земли в стоимости объекта составляет 25 %. Определить рыночную стоимость земли и инвестиционных улучшений.

23. Сколько будет через 3 года стоить склад, способный приносить ежемесячно 6 тыс. руб. чистого дохода. Известно, что ежегодно складская недвижимость дорожает на 10%, а средняя банковская ставка по вкладам 8 % годовых.

24. Владелец дома решил произвести капитальный ремонт

своего здания. Стоимость ремонтных работ растет на 6 % в год. Какую сумму ежемесячно следует откладывать владельцу дома на счет в банке, приносящем доход, при минимальной годовой ставке равной 15 %, если текущая стоимость ремонтных работ равна 380 тыс. руб. Период времени, в течение которого владелец дома будет откладывать на ремонт, 2 года.

25. Организация выдала своему работнику ссуду под покупку квартиры. Ее рыночная стоимость равна 560 тыс. руб. Требуется определить, какую сумму ежегодно работник будет возвращать организации, и какова инвестиционная стоимость квартиры работника, если известно: величина ссуды – 380 тыс. руб.; срок погашения – 3 года; процентная ставка – 8 %.

26. Клиент собирается купить автостоянку. Он полагает, что может сдать стоянку в аренду на 10 лет за 2 тыс. долл. в год. Арендный платеж будет вноситься в конце каждого года, он также считает, что сможет в конце 10-го года продать недвижимость за 40 тыс. долл. Какую цену следует заплатить клиенту за недвижимость, чтобы получить доход от инвестиций в 15 %.

27. Определить величину платежей по кредиту, рассчитав график амортизации, если 5 лет назад покупка многоквартирного кирпичного дома финансировалась с привлечением долгосрочного кредита на сумму 22 млн руб., который получен под 20 % годовых на 10 лет при ежегодных платежах.

Вопросы для контрольных работ

1. Проведите сравнение эффективности вариантов кредита и лизинга в приобретении оборудования.

2. Приведите характерные примеры оценки эффективности приобретения производственного оборудования на основе кредита и лизинга.

3. Инвестиционный проект в современной экономике.

4. Экологический инвестиционный проект.

5. Социальный инвестиционный проект.

6. Монопроект, мультипроект, мегапроект - особенности и

взаимосвязь.

7. Развитие инвестиционной инфраструктуры.
8. Особенности жизненного цикла экологического проекта.
9. Особенности жизненного цикла социального проекта.
10. Риски прединвестиционной стадии жизненного цикла.
11. Риски инвестиционной стадии жизненного цикла.
12. Риски эксплуатационной стадии жизненного цикла.
13. Методы изучения потребительского спроса.
14. Ценовая стратегия предприятия.
15. Стратегия «завоевания» рынка.
16. Реклама как средство увеличения потребительского спроса.
17. Использование заемного капитала в инвестиционной деятельности.
18. Иностранные инвестиции.
19. Особенности инвестиционных проектов с привлечением бюджетного финансирования.
20. Проблемы оценки общественной значимости инвестиционных проектов.
21. Особенности оценки эффективности экологических проектов.
22. Особенности оценки эффективности социальных проектов.

Тесты

1. Понятие «проект» объединяет разнообразные виды деятельности, характеризующиеся рядом следующих признаков:

- а) неограниченная протяженность во времени;
- б) направленность на достижение конкретных целей;
- в) обособленное выполнение многочисленных, взаимосвязанных действий;
- г) все перечисленные признаки.

2. Основное отличие проекта от производственной системы заключается в том, что:

а) проект является неоднократной, циклической деятельностью;

б) проект является однократной, не циклической деятельностью;

в) принципиальных отличий нет.

3. С точки зрения системного подхода проект - это:

а) документально оформленный план сооружения или конструкции;

б) группа элементов, организованных таким образом, что они в состоянии действовать как единое целое в целях достижения поставленных перед ними целей;

в) некоторая задача без определенных данных и результатов, которая должна быть решена в максимально возможный короткий срок времени;

г) процесс перехода из исходного состояния в конечное – результат при участии ряда ограничений и механизмов.

4. Какие существуют ограничения при реализации проекта?

а) культурологические;

б) исследование ситуации и развития компании;

г) финансовые

д) все перечисленные ограничения.

5. Что входит в три основных ограничения проекта:

а) время, расписание, качество

б) время, деньги, расписание

в) время, деньги, качество

г) расписание, деньги, время

6. Применение управления проектами наиболее эффективно в проектах, связанных со следующими технологиями:

а) электронными;

б) строительными;

в) коммуникационными;

д) все перечисленные технологии

7. В договорных отношениях с заказчиком участвует:

а) спонсор проекта

- б) бизнес менеджер
- в) менеджер проекта;
- г) система «под ключ».

8. Если руководитель проекта не несет финансовой ответственности за принимаемые решения, то это:

- а) система «расширенного управления»;
- б) система «под ключ»;
- в) «основная» система.
- г) все перечисленные системы

9. Какие ограничения существенно сдерживают распространение методологии управления проектами в России?

- а) устойчиво высокая инфляция;
- б) процесс демонополизации производителей различного рода товаров и услуг;
- в) изменение производственной системы, «подстраивающейся» под рынок;
- г) все вышеперечисленное.

10. Среди приведенных функций укажите только те, которые принадлежат проектному менеджменту?

- а) ответственность за возникшие изменения;
- б) устойчивый круг задач;
- в) успех определяется достижением промежуточных функциональных результатов;
- г) все перечисленные функции

11. Основные причины появления (источники идей) проектов:

- а) избыточные ресурсы;
- б) удовлетворенный спрос;
- в) растущие доходы потребителей.
- г) все перечисленные функции

12. Укажите причины, по которым идея проекта может быть отклонена:

- а) постоянно растущий спрос на продукцию проекта;
- б) отсутствие четких временных границ;
- в) высокая стоимость сырья;

г) чрезмерно высокая стоимость проекта.

д) все перечисленные причины

13. В процессе формирования инвестиционного замысла проекта должны быть получены ответы на одни из следующих вопросов:

а) основные потребители продукции проекта;

б) предполагаемые объемы сбыта продукции проекта;

в) срок окупаемости;

г) основные поставщики сырья

д) все перечисленные вопросы

14. К числу основных характеристик проекта следует относить:

а) наличие альтернативных технических решений;

б) сложность проекта;

в) продолжительность проекта;

г) все перечисленные характеристики.

15. Предварительный анализ осуществимости проекта производится на основе одних из следующих показателей:

а) перспективы экспорта продукции проекта;

б) уровень квалификации участников проекта;

в) объемы производства конкурентами аналогичной продукции;

г) все перечисленные показатели.

16. Если в результате предварительной оценки осуществимости проекта с использованием экспертной системы, установлено, что спрос на продукцию проекта будет неограниченным, то значение фактора «спрос на продукцию проекта» для данного варианта проекта будет равен:

а) 0 баллов;

б) 50 баллов;

в) 100 баллов;

г) 500 баллов.

17. ... - документ, разработанный вышестоящей администрацией, который предоставляет менеджеру проекта право использовать ресурсы организации для выполнения работ.

- а) план управления проектами;
- б) устав проекта;
- в) расписание проекта;
- г) сложность проекта.

18. Замысел инвестора реализуется в форме:

- а) ходатайства о намерениях;
- б) декларации о намерениях, а также задания на разработку предпроектных обоснований инвестиций;
- в) резюме проекта;
- г) общая характеристика отрасли.

19. В состав Декларации о намерениях входит следующие пункты:

- а) общая характеристика отрасли;
- б) инвестор - адрес;
- в) резюме проекта;
- г) оценка эффективности проекта;

20. Разработка концепции проекта включает следующие этапы:

- а) прединвестиционные исследования;
- б) формирование идеи проекта;
- в) проектный анализ;
- г) оценка жизнеспособности и финансовой реализуемости проекта.

21. В сетевой модели с вершинами на дугах роль вершин графа играют:

- а) события;
- б) работы;
- в) продолжительность;
- г) анализ.

22. В сетевой модели с работами в узлах роль вершин графа играют:

- а) события;
- б) работы;
- в) продолжительность;
- г) табличная форма.

23 ... - полное графическое отображение структуры сетевой модели на плоскости:

- а) временная диаграмм;
- б) табличная форма;
- в) сетевой график;
- г) событие.

24. Два события в сетевом графике могут быть соединены:

- а) одной работой;
- б) двумя работами;
- в) одной или более работ;
- г) все варианты верны.

25. ... - момент времени, когда происходит начало или окончание какой-либо работы:

- а) факт;
- б) событие;
- в) результат;
- г) анализ.

26. ... - элемент структуры сетевого графика, используемый исключительно для указания логической связи отдельных событий:

- а) фиктивное событие;
- б) фиктивная работа;
- в) фиктивный результат;
- г) фиктивный анализ.

27. В нижнем сегменте кружка сетевого графика проставляются:

- а) начало работы;
- б) продолжительность;
- в) индекс события;
- г) событие.

28. В табличной форме сетевая модель задается:

- а) в виде отношения между событиями;
- б) множеством;
- в) сшиванием предыдущих работ со следующими;

г) фиктивный анализ;

29. График Ганта – это сетевая модель:

а) в форме временных диаграмм;

б) в матричной форме;

в) в табличной форме;

г) фиктивного анализа.

30. Для реальных задач сетевого моделирования используют:

а) сетевой график;

б) временную диаграмму;

в) табличную форму;

г) в форме временных диаграмм.

31. Пути, связывающие исходное и завершающее событие сетевой модели называют:

а) замкнутые;

б) полные;

в) главные;

г) неполные.

32. Самый ... из всех полных путей называется критическим путем:

а) короткий;

б) продолжительный;

в) средний;

г) непродолжительный.

33. К временным параметрам относят:

а) продолжительность работ;

б) критические работы;

в) критические события;

г) непродолжительность работ.

34. Позднее время окончания работы минус ее продолжительность равно позднему времени:

а) наступления работы;

б) начало работы;

в) окончания события;

г) завершение работы.

35. Разница между поздним и ранним сроками наступления события - это:

- а) полный резерв;
- б) независимый резерв времени;
- в) резерв времени наступления события;
- г) окончание события.

36. В левом сегменте сетевого графика указывается раннее время:

- а) окончания события;
- б) наступления события;
- в) наступления работы;
- г) окончания работы.

37. Максимально возможный запас времени для выполнения данной работы сверх продолжительности самой работы при условии, что в результате такой задержки конечное для данной работы событие наступит не позднее, чем в свой поздний срок.:

- а) полный резерв времени выполнения работы;
- б) свободный резерв времени выполнения работы;
- в) независимый резерв времени выполнения работы;
- г) окончание работы.

38. Запас времени, которым можно располагать при выполнении данной работы в предположении, что предшествующее и последующее события этой работы наступают в свои самые ранние сроки:

- а) полный резерв времени выполнения работы;
- б) свободный резерв времени выполнения работы;
- в) независимый резерв времени выполнения работы;
- г) зависимый резерв времени выполнения работы.

39. Запас времени, на который можно отложить начало выполнения работы без риска повлиять на какие бы то ни было сроки наступления каких-либо событий в модели вообще:

- а) полный резерв времени выполнения работы;
- б) свободный резерв времени выполнения работы;
- в) независимый резерв времени выполнения работы;

г) зависимый резерв времени выполнения работы.

40. В правом сегменте сетевого графика указывается позднее время:

- а) окончания события;
- б) наступления события;
- в) наступления работы;
- г) окончания работы.

41. Этап разработки обоснований инвестиций выполняется под руководством:

- а) заказчика (инвестора);
- б) проектной организацией;
- в) специализированной консалтинговой фирмой;
- г) все ответы верны.

42. Предварительное инвестиционное решение принимается на основании следующих материалов:

- а) детальный маркетинг;
- б) инженерно-геологические изыскания;
- в) результаты предпроектных обоснований;
- г) предварительное согласование места размещения объекта.

43. В задачи группы, занятой прединвестиционными исследованиями, как правило, входит:

- а) отсеив заведомо неприемлемых идей;
- б) оценка жизнеспособности проекта;
- в) оценка экономической эффективности проекта;
- г) определение срока окупаемости проекта.

44. Целью проектного анализа является:

- а) определение наличия альтернативных технических решений;
- б) оценка финансовой реализуемости проекта;
- в) составление бюджета проекта;
- г) определение результатов (ценности) проекта.

45. Укажите, что из приведенного перечня является одним из видов проектного анализа:

- а) ситуационный;

- б) организационный;
- в) экологический;
- г) финансовый.

46. Задачей какого вида проектного анализа является оценка проекта с точки зрения конечных потребителей продукции или услуг, предлагаемых проектом?:

- а) социального;
- б) коммерческого;
- в) ситуационного;
- г) технологического.

47. Для оценки жизнеспособности проекта сравнивают варианты проекта с точки зрения:

- а) их финансовой реализуемости;
- б) сроков реализации;
- в) простоты реализации;
- г) отсутствия рисков.

48. Финансовая реализуемость – это показатель, характеризующий:

- а) наличие или отсутствие финансовых возможностей проекта;
- б) наличие финансовых возможностей проекта;
- в) наличие источников финансовых поступлений;
- г) сроков реализации.

49. В чем заключается предназначение ТЭО?

а) на его основании подготавливается тендерная документация и проводятся торги подряда, заключается договор подряда, открывается финансирование строительства и разрабатывается рабочая документация;

б) он дает возможность оценить жизнеспособность проекта, содержит ориентир развития проекта, служит важным инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов;

- в) среди приведенных ответов нет верного;
- г) все ответы верны.

50. Для кого предназначается бизнес план?

- а) менеджеры;
- б) потребители продукции проекта;
- в) деловые партнеры;
- г) проектировщики.

51. Эффективность инвестиционного проекта – это категория отражающая:

- а) соответствие проекта целям и задачам его участников;
- б) уровень доходности проекта;
- в) результаты реализации проекта;
- г) потребители продукции проекта.

52. Зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации проекта является:

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

53. Притоками от операционной деятельности являются:

- а) доходы от реализации продукции;
- б) затраты на производство и сбыт продукции;
- в) доходы от сдачи имущества в аренду;
- г) возврат займов, предоставленных другим участникам.

54. Увеличение оборотного капитала следует рассматривать как:

- а) отток от операционной деятельности;
- б) приток от финансовой деятельности;
- в) отток от инвестиционной деятельности;
- г) приток от операционной деятельности.

55. В состав притоков от финансовой деятельности входят:

- а) краткосрочные кредиты;
- б) выплата процентов по кредитам;
- в) снятие средств с депозитных вкладов;
- г) собственный капитал.

56. Величина ПФ (потребность в финансировании) показывает:

а) максимальный объем внешнего финансирования проекта, необходимого для обеспечения его финансовой реализуемости;

б) минимальный объем внешнего финансирования проекта, необходимого для обеспечения его финансовой реализуемости;

в) среднюю величину внешних финансовых ресурсов проекта, необходимых для обеспечения его финансовой реализуемости;

г) все ответы верны.

57. Эффективность проекта может быть:

а) коммерческой;

б) бюджетной;

в) организационной;

г) социальной.

58. Проект признается эффективным, если:

а) $VND > E$, $ЧДД \geq 0$;

б) $VND > 1$, $ЧДД \geq 0$;

в) $VND > E$, $ЧДД > 0$;

г) $VND < E$, $ЧДД > 0$.

59. Традиционным методом организации информационных систем является

а) архитектура клиент-сервер

б) архитектура клиент-клиент

в) архитектура сервер- сервер

г) размещение всей информации на одном компьютере

60. Первым шагом в проектировании ИС является

а) формальное описание предметной области

б) построение полных и непротиворечивых моделей ис

в) выбор языка программирования

г) разработка интерфейса ИС

61. По масштабу ИС подразделяются на

а) одиночные, групповые, корпоративные

б) малые, большие

в) сложные, простые

г) объектно- ориентированные и прочие

62. По сфере применения ИС подразделяются на

а) системы обработки транзакций

б) системы поддержки принятия решений

в) системы для проведения сложных математических вычислений

г) экономические системы

63. По сфере применения ИС подразделяются на

а) информационно-справочные

б) офисные

в) экономические

г) прикладные

64. Составление сметы и бюджета проекта, определение потребности в ресурсах, разработка календарных планов и графиков работ относится к фазе

а) подготовки технического предложения

б) концептуальной

в) проектирования

г) разработки.

65. Ликвидность инвестиционного портфеля – это:

а) общая характеристика ликвидности по всей сформированной совокупности инвестиционных объектов (инструментов инвестирования).

б) показатель, характеризующий возможную скорость реализации объектов (инструментов) инвестирования по их реальной рыночной стоимости.

в) характеристика срочно ликвидных инвестиций, которые могут быть конвертированы в денежную форму в технически обусловленный срок их реализации.обычно до 7 дней).

66. Портфельный инвестиционный риск – это:

а) общий риск, присущий сформированной совокупности финансовых инструментов инвестирования. Основными видами портфельного риска на предприятии могут выступать: риск фондового портфеля (сформированной совокупности ценных бумаг); риск депозитного портфеля (сформированной

совокупности депозитных счетов предприятия в коммерческих банках) и другие.

б) риск, связанный с изменением конъюнктуры всего инвестиционного рынка (или отдельных его сегментов) под влиянием макроэкономических факторов. Он возникает для всех участников этого рынка и не может быть устранен ими в индивидуальном порядке.

в) инвестиционные операции, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода и гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционной прибыли.

67. Безрисковая норма доходности – это:

а) норма доходности по инвестиционным операциям, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода. Этот показатель используется обычно как основа расчета требуемой нормы доходности по инвестиционным операциям с учетом премии за риск.

б) инвестиционные операции, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода и гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционной прибыли.

в) показатель, характеризующий вероятность возникновения определенного вида инвестиционного риска и размер возможных финансовых потерь при его реализации.

68. Период начисления – это:

а) общий период времени, в течение которого осуществляется процесс или наращивания дисконтирования стоимости денежных средств.

б) оговорен конкретный временный срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента).

в) сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по обли-

гациям, процент по векселям и т.п.)

69. Интервал начисления – это:

а) оговорен конкретный временный срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента).

б) сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.)

в) сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных инвестиционных операциях.

70. Процент – это:

а) сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.).

б) сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных инвестиционных операциях.

в) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала

71. Простой процент – это:

а) сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных инвестиционных операциях.

б) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала.

в) сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

72. Дискретный денежный поток – это:

а) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала.

б) сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

в) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен, а соответственно не определен и конечный срок возврата основной суммы капитала.

73. Сложный процент – это:

а) сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

б) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен, а соответственно не определен и конечный срок возврата основной суммы капитала.

в) удельный показатель, в соответствии с которым в установленные сроки выплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала. Обычно процентная ставка характеризует соотношение годовой суммы процента и суммы предоставленного капитала (выраженного в %).

74. Процентная ставка (ставка процента)- это:

а) удельный показатель, в соответствии с которым в установленные сроки выплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала. Обычно процентная ставка характеризует соотношение годовой суммы процента и суммы предоставленного капитала (выраженного в %) длительный инвестиционный поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.

б) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).

75. Аннуитет (финансовая рента) - это:

а) длительный инвестиционный поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.

б) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).

в) Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

76. Будущая стоимость денег – это:

а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).

б) Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

в) процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.

77. Действительная стоимость – это:

а) Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

б) процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.

в) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости путем изъятия из их будущей суммы соответствующей суммы процентов (называемой дисконтом).

78. Цель проекта – это:

- а) сформулированная проблема, с которой придется столкнуться в процессе выполнения проекта
- б) утверждение, формулирующее общие результаты, которых хотелось бы добиться в процессе выполнения проекта
- в) комплексная оценка исходных условий и конечного результата по итогам выполнения проекта

79. Реализация проекта – это:

- а) создание условий, требующихся для выполнения проекта за нормативный период
- б) наблюдение, регулирование и анализ прогресса проекта
- в) комплексное выполнение всех описанных в проекте действий, которые направлены на достижение его целей

80. Проект отличается от процессной деятельности тем, что:

- а) процессы менее продолжительные по времени, чем проекты
- б) для реализации одного типа процессов необходим один-два исполнителя, для реализации проекта требуется множество исполнителей
- в) процессы однотипны и цикличны, проект уникален по своей цели и методам реализации, а также имеет четкие сроки начала и окончания

81. Что из перечисленного не является преимуществом проектной организационной структуры?

- а) объединение людей и оборудования происходит через проекты
- б) командная работа и чувство сопричастности

в) сокращение линий коммуникации

82. Что включают в себя процессы организации и проведения контроля качества проекта?

а) проверку соответствия уже полученных результатов заданным требованиям

б) составление перечня недоработок и отклонений

в) промежуточный и итоговый контроль качества с составлением отчетов

83. Метод освоенного объема дает возможность:

а) освоить минимальный бюджет проекта

б) выявить, отстают или опережает реализация проекта в соответствии с графиком, а также подсчитать перерасход или экономию проектного бюджета

в) скорректировать сроки выполнения отдельных процессов проекта

84. Какая часть ресурсов расходуется на начальном этапе реализации проекта?

а) 9-15 %

б) 15-30 %

в) до 45 %

85. Какие факторы сильнее всего влияют на реализацию проекта?

а) экономические и социальные

б) экономические и организационные

в) экономические и правовые

86. Назовите отличительную особенность инвестиционных проектов:

а) большой бюджет

б) высокая степень неопределенности и рисков

в) целью является обязательное получение прибыли в результате реализации проекта

87. Что такое веха?

а) знаковое событие в реализации проекта, которое используется для контроля за ходом его реализации

б) логически взаимосвязанные процессы, выполнение ко-

торых приводит к достижению одной из целей проекта

в) совокупность последовательно выполняемых действий по реализации проекта

88. Участники проекта – это:

а) потребители, для которых предназначался реализуемый проект

б) заказчики, инвесторы, менеджер проекта и его команда

в) физические и юридические лица, непосредственно задействованные в проекте или чьи интересы могут быть затронуты в ходе выполнения проекта

89. Инициация проекта является стадией в процессе управления проектом, по итогам которой:

а) объявляется окончание выполнения проекта

б) санкционируется начало проекта

в) утверждается укрупненный проектный план

90. Что такое предметная область проекта?

а) объемы проектных работ и их содержание, совокупность товаров и услуг, производство (выполнение) которых необходимо обеспечить как результат выполнения проекта

б) направления и принципы реализации проекта

в) причины, по которым был создан проект

91. Для чего предназначен метод критического пути?

а) для определения сроков выполнения некоторых процессов проекта

б) для определения возможных рисков

в) для оптимизации в сторону сокращения сроков реализации проекта

92. Структурная декомпозиция проекта – это:

а) наглядное изображение в виде графиков и схем всей иерархической структуры работ проекта

б) структура организации и делегирования полномочий команды, реализующей проект

в) график поступления и расходования необходимых для реализации проекта ресурсов

93. Какие факторы необходимо учитывать в процессе

принятия решения о реализации инвестиционного проекта?

- а) инфляцию и политическую ситуацию в стране
- б) инфляцию, уровень безработицы и альтернативные варианты инвестирования
- в) инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования

94. Как называется временной промежуток между началом реализации и окончанием проекта?

- а) стадия проекта
- б) жизненный цикл проекта
- в) результат проекта

95. В Microsoft Project есть следующие типы ресурсов:

- а) материальные, трудовые, затратные
- б) материальные, трудовые, временные
- в) трудовые, финансовые, временные

96. Проект, который имеет лишь одного постоянного сотрудника – управляющего проектом, является ... матричной структурой.

- а) единичной
- б) ординарной
- в) слабой

97. Как называется скидка, содействующая рекламе проекта?

- а) стимулирующая
- б) проектная
- в) маркетинговая

98. Два инструмента, содействующих менеджеру проекта в организации команды, способной работать в соответствии с целями и задачи проекта – это структурная схема организации и....

- а) укрупненный график
- б) матрица ответственности
- в) должностная инструкция

99. Назовите метод контроля фактически выполненных работ по реализации проекта, позволяющий провести учет не-

которых промежуточных итогов для незавершенных работ.

- а) 10 на 90
- б) 50 на 50
- в) 0 к 100

100. Три способа финансирования проектов: самофинансирование, использование заемных и ... средств.

- а) привлекаемых
- б) государственных
- в) спонсорских

101. Состояния, которые проходит проект в процессе своей реализации – это ... проекта.

- а) этапы
- б) стадии
- в) фазы

102. Как называется временное добровольное объединение участников проекта, основанное на взаимном соглашении и направленное на осуществление прибыльного, но капиталоемкого проекта?

- а) консолидация
- б) консорциум
- в) интеграция

103. Завершающая фаза жизненного цикла проекта состоит из приемочных испытаний и ...

- а) контрольных исправлений
- б) опытной эксплуатации
- в) модернизации

104. Как называются денежные потоки, которые поступают от каждого участника реализуемого проекта?

- а) притоки
- б) активы
- в) вклады

105. Как называется организационная структура управления проектами, применяемая в организациях, которые постоянно занимаются реализацией одного или нескольких проектов?

- а) материнская
- б) адхократическая
- в) всеобщее управление проектами

106. Проект, заказчик которого может решиться увеличить его окончательную стоимость по сравнению с первоначальной, является:

- а) простым
- б) краткосрочным
- в) долгосрочным

107. Объединение ресурсов в процессе создания виртуального офиса проекта характеризуется ... независимостью.

- а) территориальной
- б) финансовой
- в) административной

108. Найдите ошибку. Особенности процесса инвестирования:

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

109. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

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

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

- а) дисконтированием стоимости капитала;
- б) мультиплицированием стоимости капитала;

в) наращением стоимости капитала.

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

- а) мультиплицирующий;
- б) дисконтирующий.

112. Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой:

- а) капиталобразующие инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- в) реальные инвестиции.

113. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени – это:

- а) моделирование;
- б) дисконтирование;
- в) комбинирование;
- г) экстраполяция.

114. Денежный поток от инвестиционной деятельности – это:

- а) выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;
- б) единовременные затраты;
- в) полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.

115. 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.

116. Приобретение физическим лицом акций предприятия, в уставном капитале которого преобладает государственная собственность (более 50%), является:

- а) государственными инвестициями
- б) частными инвестициями
- в) смешанными инвестициями

117. Схема начисления сложных процентов:

- а) учитывает срок вклада
- б) не учитывает номинальную ставку
- в) учитывает все предыдущие начисления

118. При неоднократном начислении процентов по вкладу в течении года эффективная процентная ставка принимает значение:

- а) равное номинальной ставке
- б) больше номинальной ставки
- в) меньше номинальной ставки

119. Использование процесса дисконтирования позволяет:

- а) рассчитать величину ожидаемой прибыли
- б) учесть фактор времени при определении реальной стоимости денег

в) определить ставку дохода на вложенный капитал

120. Финансовая рента представляет собой:

а) ряд последовательных фиксированных платежей, производимых через одинаковые промежутки времени

б) доход, получаемый от вложения денежных средств на банковском депозите

в) спрогнозированные в рамках инвестиционного проекта денежные потоки

121. Решение задачи, направленной на получение максимального суммарного прироста капитала при реализации нескольких независимых проектов, общая стоимость которых превышает имеющиеся ресурсы называется:

- а) дисконтированием денежных потоков
- б) определением наращенной суммы финансовой ренты
- в) пространственной оптимизацией инвестиций
- г) временной оптимизацией инвестиций

122. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она

- а) формирует запас оборотных средств
- б) нанимает наемных рабочих
- в) приобретает основные фонды

г) привлекает кредиты

123. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и

а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля

б) длительности холдингового периода

в) по реакции на темпы инфляции

г) по количеству входящих в них ценных бумаг

124. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост

а) ВВП

б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля

в) количества ценных бумаг в портфеле

г) темпов инфляции

125. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

а) Да

б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель

в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску

г) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

126. Стоимость капитала – это

а) уровень доходности на вложенный капитал

б) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала

в) активы предприятия за минусом его обязательств

г) основные и оборотные фонды предприятия

127. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что

а) предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг

б) субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ

в) лизингователь закупает оборудование по требованию лизингополучателя

128. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются

- а) ожидаемая доходность и темп инфляции
- б) ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
- в) дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
- г) ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

129. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным

- а) можно, и существует единственная подобная комбинация
- б) можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
- в) нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
- г) нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

130. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции k

- а) 0
- б) -1
- в) 1
- г) 100

131. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется

- а) ограниченным сроком, на который привлекаются средства
- б) снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров
- в) изменением структуры собственности

г) наличием эмиссионных расходов

132. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём

- а) банковского займа
- б) эмиссии акций
- в) самофинансирования
- г) эмиссии облигаций

133. Катастрофическим условием прекращения проекта может быть

- а) моральное устаревание продукции
- б) исчерпание сырьевых запасов в добывающих отраслях
- в) резкое снижение на продукцию, связанное с появлением более эффективных способов ее производства
- г) продажа жилого дома после завершения его строительства

134. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит

- а) возможность освободиться от уплаты налогов
- б) низкий риск инвестирования
- в) возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени
- г) возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты

135. Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг

- а) можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же
- б) нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевыми ценные бумаги
- в) можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым
- г) можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

136. Если инвестор сформировал «портфель роста», то

- а) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
- б) его надежды связаны с ростом ВВП
- в) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- г) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

137. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт

- а) дивидендов
- б) курсовой разницы
- в) купонного дохода
- г) дисконтного дохода

138. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу

- а) агрессивному
- б) умеренно-агрессивному
- в) консервативному
- г) нейтральному

139. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается

- а) взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы
- б) значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю
- в) средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна
- г) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций

140. Отрицательное значение дисперсии портфеля

- а) возможно при значительном уровне риска акций порт-

феля

б) невозможно

в) возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией

г) возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны

141. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля

а) не может иметь места никогда

б) может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны

в) может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля

142. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает

а) дисперсии случайных ошибок акций портфеля

б) доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

в) доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

г) ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

143. Рыночный риск финансового актива измеряется

а) средним квадратичным отклонением

б) «бета» - коэффициентом

в) дисперсией

г) коэффициентом вариации

144. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно

а) доходности рыночного портфеля

б) биржевого индекса

в) средней доходности портфеля из одной ценной бумаги

г) доходности эффективности портфеля

145. «Бета» инвестиционного портфеля определяется как

а) среднее геометрическое значений «бета» - коэффициентом

тов активов, входящих в состав портфеля

б) среднее арифметическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля

в) средневзвешенное арифметическое значение величин «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля

146. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой

а) управление через посредника

б) создание портфеля на длительную перспективу

в) создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг

г) создание портфеля акций

147. «Граница эффективных портфелей» в теореме Г.Марковица - это совокупность портфелей, обеспечивающих

а) максимальную доходность при максимальном риске

б) максимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля

в) минимально допустимую дисперсию для любой заранее заданной величины ожидаемой доходности портфеля

г) минимальную ожидаемую доходность при каждом выбранном уровне риска

148. Приобретение банком картины можно считать инвестированием, если

а) планировалось периодически выставлять эту картину для обозрения посетителями банка

б) при покупке картина была застрахована

в) в момент покупки имелась в виду ее последующая продажа по более высокой цене

г) банк планировал хранить эту картину

149. Величину доходности ценной бумаги определяют

а) уровень государственного долга, инфляция, курс национальной валюты

б) безрисковая реальная ставка процента, номинальная ставка процента, темп инфляции

в) номинальная ставка процента, процент по срочным вкладам, темп инфляции

г) безрисковая реальная ставка процента, темп инфляции, надбавка за риск

150. Инвестиции на микроуровне способствуют

- а) стабилизации платежного баланса страны
- б) обновлению основных фондов предприятия структурным преобразованиям в экономике страны
- в) снижению инфляции

Вопросы к экзамену

1. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды.
2. Потоки платежей инвестиционного проекта: понятие, виды, дисконтирование.
3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
4. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
5. Оценка финансового состояния инвестиционного проекта.
6. Концепция экономической добавленной стоимости.
7. Риски инвестиционного проекта: понятие, виды.
8. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
9. Выбор оптимального инвестиционного проекта: понятие, сущность.
10. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.
11. Оборотные средства инвестиционного проекта: понятие и сущность.
12. Нормирование оборотных средств.
13. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции.
14. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство конечной продукции
15. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство и изготовле-

ние продукции, используемой в других переделах (полуфабрикатов).

16. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице БКГ.

17. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице МакКинзи.

18. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице жизненных циклов.

19. Раскройте сущность временной стоимости денег и особенностей ее учета при оценке эффективности коммерческих проектов.

20. Сформулируйте сущность и методические особенности определения ставки дисконтирования.

21. Приведите метод определения эффективной годовой процентной ставки.

22. Раскройте сущность понятия «денежный поток».

23. Объясните сущность и определение аннуитета.

24. Охарактеризуйте метод учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности коммерческого проекта.

25. Сформулируйте логику анализа и критерии оценки коммерческих проектов.

26. Сформулируйте основные положения метода прогнозирования денежных потоков.

27. Рассмотрите метод выбора экономически целесообразного венчурного инновационного проекта.

28. Охарактеризуйте математические особенности методов многоцелевой оптимизации.

29. Сформулируйте обобщенный алгоритм определения уравнений регрессии по методу наименьших квадратов.

30. Приведите формализацию экономико-математической модели выбора оптимального варианта венчурного проекта.

31. Рассмотрите варианты математических методов решения задачи оптимизации венчурного проекта.

32. Раскройте сущность методов оценки эффективности

венчурных инновационных проектов.

33. Дайте характеристику методов обоснования уровня ожидаемого возврата средств на предоставление венчурных инвестиций.

34. Приведите примеры обоснования экономически эффективного инновационного проекта.

35. Приведите состав методов оптимизации выбора наиболее конкурентоспособного поставщика ресурсов.

36. Раскройте сущность экономического обоснования выбора оптимального поставщика ресурсов с помощью метода полуматриц.

37. Дайте характеристику экономического обоснования выбора оптимального поставщика ресурсов с помощью метода эталонных значений.

38. Отрадите особенности обоснование выбора наиболее эффективного поставщика на основе методики многоцелевого анализа.

39. Приведите обоснование выбора наиболее конкурентоспособного поставщика с помощью метода анализа иерархий.

40. Охарактеризуйте метод обоснования выбора наиболее эффективного поставщика по критериям цена – качество – надежность.

41. Раскройте содержание методов расчета: средневзвешенного темпа роста цен; темпа роста поставки предприятием товаров ненадлежащего качества; темпа роста среднего опоздания.

42. Приведите характерные примеры применения методов экономического обоснования и оптимизации выбора поставщика ресурсов.

43. Проведите сравнительный анализ методов обоснования и оптимизации выбора поставщика ресурсов.

44. Сформулируйте цель и экономическое содержание лизинга как вида инвестиционной деятельности.

45. Раскройте назначение и состав методов оценки эффективности лизинга.

46. Охарактеризуйте содержание метода оценки эффективности лизинга.

47. Назовите факторы, позволяющие учитывать интересы как покупателей, так и продавцов имущества при лизинге.

48. Проведите сравнение двух наиболее распространенных вариантов приобретения оборудования: с помощью кредита и в лизинг.

49. Сформулируйте особенности налогообложения при кредите и лизинге.

50. Раскройте содержание метода оценки эффективности приобретения предприятием производственного оборудования на основе лизинга.

51. Классическое понимание поведения инвестора.

52. Сила информации и формирование цен на инвестиционные активы.

53. Удобные аналитические гипотезы поведения рынков в ситуации неопределенности.

54. Теория рыночной микроструктуры.

55. Фондовый рынок и нефинансовые инвестиции.

56. Влияние психологии на инвестиционное поведение.

57. Причины пузырей на инвестиционных рынках.

58. Концепция множественного равновесия.

59. Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов.

60. Конфликты интересов и качество прогнозов.

3 Характеристика форм контроля

Доклад

Доклад - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;

2. Развитие навыков логического мышления;

3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

Практическое контрольное задание.

Практическое контрольное задание может состоять из теоретического вопроса, практического задания или нескольких заданий (как теоретических, так и практических), в которых студент должен проанализировать и дать оценку конкретной ситуации или выполнить другую аналитическую работы.

Кейс-задания.

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Тест.

Тест – это инструмент оценивания уровня знаний магистрантов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, об обработки и анализа результатов.

Экзамен.

Экзамен - форма проверки успешного выполнения маги-

странтами практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий и самостоятельной работы.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи экзамена.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

4 Перечень литературы для самостоятельной работы

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2019. — 159 с. — 978-5-394-03082-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85614.html>.

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ / С.Л. Блау, - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>. – ЭБС «Znanium», по паролю.

3. Голов, Р.С. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>. – ЭБС «Znanium», по паролю.

4. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 1316 с.: 70x100 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9614-5464-2, 1000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912796>. – ЭБС «Znanium», по паролю.

5. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева. - Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. - 201 с. -

2227-8397. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html>. - ЭБС «IPRbooks», по паролю.

7. Новоселова, Н.Н. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 162 с. — (Высшее образование: Магистратура). —

www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/913958>. - ЭБС «Znanium», по паролю.

8. Паштова, Л.Г. Инвестиционная составляющая экономической безопасности / Л.Г. Паштова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 243 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-102303-7 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/773676>. - ЭБС «Znanium», по паролю.

9. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - 3-е изд. - Электрон. текстовые данные. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 311 с. - 978-5-238-01944-4. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71232.html>. - ЭБС «IPRbooks», по паролю.

10. Халяпин, А.А. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. А. Халяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 103 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1	Общие положения по самостоятельной работе магистрантов.....	3
2	Виды самостоятельной работы по дисциплине	4
3	Характеристика форм контроля.....	46
4	Перечень литературы для самостоятельной работы.....	48

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

Методические рекомендации

Составитель: **Халяпин** Алексей Алексеевич

Усл. печ. л. – 2,6. Уч.-изд. л. – 2,0.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13