

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.02

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ и оценка проектов

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки
38.04.01 Экономика

направленность (профиль)
Бизнес-аналитика

Форма обучения: заочная

Год набора: 2025

Общая трудоемкость: 3 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	4	Итого
Форма контроля	зачет	
Вид занятий		
Лекции	4	4
Лабораторные		
Практические		
ККР	1	1
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Контактная работа	5,25	5,25
Самостоятельная работа	99	99
Контроль	3,75	3,75
Итого	108	108

Рабочую программу составил(и):

Профессор института финансов, экономики и управления, доктор экономических наук,
доцент, Курилова А.А.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана
направления подготовки 38.04.01 Экономика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «03» марта 2028 г.

УТВЕРЖДЕНО

На заседании института финансов, экономики и управления

(протокол заседания № 1 от «30» августа 2024 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – обучить студентов основным теоретическим положениям в области инвестиций, а также привить студентам практические навыки в области оценки инвестиций и рационального использования инвестиционных ресурсов на всех уровнях хозяйствования.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: «Методология и методика научных исследований», «Базовая методология и методика аналитических исследований».

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: «Производственная практика (научно-исследовательская работа) 4», «Производственная практика (преддипломная практика)».

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-3. Способен планировать работы по бизнес-анализу	ПК - 3.1. Планирует, организывает и проводит встречи и обсуждения с заинтересованными сторонами	Знать: основы современной теории инвестиций для планирования и организации встреч с заинтересованными сторонами
		Уметь: современную теорию инвестиций для планирования и организации встреч с заинтересованными сторонами
		Владеть: навыками планирования, организации и проведения встреч и обсуждения с заинтересованными сторонами
	ПК- 3.2. Проводит анализ планирования и дает рекомендации по достижению стратегических целей организации	Знать: Статические показатели эффективности инвестиционного проекта
		Уметь: применять статические показатели эффективности инвестиционного проекта для планирования стратегических целей
		Владеть: навыками проведения анализа планирования и разработки рекомендации по достижению стратегических целей организации

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
	Лек	Основы современной теории инвестиций	4	4			
	Лек	Инвестиционные проекты и их содержание					
	Лек	Статические показатели эффективности инвестиционного проекта					
	Лек	Понятие стоимости денег во времени. Определение ставки дисконтирования					
	Пр	Динамические показатели эффективности инвестиционного проекта			35		Задание 1.
	Пр	Учет инфляции при экономической оценке инвестиционного проекта					Задание 2.
	Пр	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе					Задание 3.
	Пр	Формирование и оценка портфеля реальных инвестиций					Задание 4.
	Пр	Анализ, оценка и управление рисками инвестиционного проекта					Задание 5.
	Пр	Учёт факторов риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта					Задание 6.
	Лаб	Учёт факторов риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта			10		Лабораторная работа
	ККР			1	15		
	ПА			0,25			
	СР			99	40		Промежуточный тест

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
							Итоговое тестирование
	Контроль			3,75			
Итого:				108	100		

Схема расчета итогового балла

Промежуточный тест	10
Практические задания	35
ККР	15
Лабораторные работы	10
Итоговый тест	30
Итого	100

5. Образовательные технологии

В рамках изучения дисциплины «Инвестиционный анализ и оценка проектов» предусмотрено использование дистанционных образовательных технологий.

6. Методические указания по освоению дисциплины

При подготовке к ответам на тесты по темам курса и выполнению заданий студенту необходимо тщательно изучить электронный учебник по дисциплине, предлагаемую литературу, дополнительные материалы.

Студент самостоятельно работает с дополнительной и основной литературой, Интернет-ресурсами.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
4	ПК-3	Промежуточный тест, вопросы для учебника, итоговое тестирование, ККР, задания 1-6, Лабораторная работа, вопросы к зачету 1-60

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1 Задания

▪ Задания 1-6

Задание 1

К теме 5 «Динамические показатели эффективности инвестиционного проекта»

Первоначальные инвестиции в инвестиционный проект составили 1 000 д. е. В таблице указаны ожидаемые чистые денежные потоки по годам реализации проекта. Проект рассчитан на 5 лет.

Первоначальные инвестиции, д. е.	Денежные потоки по годам, д. е.				
	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
-1 000	200	400	700	700	700

На основании данных таблицы рассчитайте основные показатели эффективности инвестиционного проекта:

- чистый дисконтированный доход (NPV),
- индекс рентабельности (PI),
- дисконтированный срок окупаемости (DPP),
- срок окупаемости (PP).

Безрисковая ставка составляет 7 %, премия за риск – 15 %.

Сделайте выводы относительно целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Рекомендация. Для удобства расчётов показателей промежуточные результаты внесите в предложенную форму. Затем рассчитайте необходимые показатели и сделайте вывод о том, эффективен ли проект.

Бланк выполнения задания 1

	Показатель	Денежный поток по годам						Итог о
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	
	Суммарный денежный поток, д. е.	- 1000	1 00	3 00	6 00	6 00	6 00	
.1	Отток (инвестиции), д. е.	- 1000						

.2	Приток, д. е.		00 ²	00 ⁴	00 ⁷	00 ⁷	00 ⁷	
	Коэффициент дисконтирования $1 / (1+r)^n$							
	Дисконтированный суммарный денежный поток, д. е. (стр. 1 * стр. 2)							
.1	Дисконтированный отток (инвестиции), д. е.							
.2	Дисконтированный приток, д. е.							
	Дисконтированный суммарный денежный поток нарастающим итогом, д. е.							

1.	NPV =	
2.	PI =	
3.	DPP =	
4.	PP=	
Вывод:		

Задание 2

К теме 6 «Учет инфляции при экономической оценке инвестиционного проекта»

1. Предприятие планирует купить оборудование стоимостью \$1 млн и производить 120 тыс. ед. продукции в год в течение 4 лет по цене \$8 за ед.

Переменные затраты:

- на материалы - \$2 за ед.;

- на зарплату - \$2 за ед.

Постоянные затраты \$40 тыс. в год.

Налог на прибыль – 20%. Номинальная ставка дисконтирования – 30%.

1. Оценить проект, если прогнозируется однородная инфляция с темпом 8%:

а) расчёт произвести в текущих ценах с использованием реальной ставки (по формуле Фишера);

б) расчёт произвести в прогнозных ценах с использованием номинальной ставки.

2. Оценить проект, если прогнозируется неоднородная инфляция и предполагается рост цен на материалы на 8%, увеличение зарплаты на 7%, а также увеличение цены на производимую продукцию на 9%.

Рекомендации. Необходимо произвести расчёты согласно представленному алгоритму и сделать выводы.

Бланк выполнения задания 2

1А. Определим эффективность на основе расчетных цен, которые в течение четырех лет будут оставаться неизменными. Но так как в расчетах использоваться будут расчетные цены, которые не учитывают инфляцию, то и дисконтировать денежные потоки мы будем по реальной ставке. Поэтому, прежде чем рассчитывать показатель эффективности, мы номинальную ставку очистим от инфляции по формуле Фишера и найдем реальную ставку.

Начнем с первого способа. Расчёт прогнозируемых денежных потоков представим в таблице 1.

Таблица 1 – Определение денежных потоков, выраженных в текущих ценах

	Показатель	Денежные потоки по годам				
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
	Инвестиции, \$ тыс.					
	Выручка, \$ тыс.					
	Переменные затраты, \$ тыс.					
.1	<i>Затраты на материалы, \$ тыс.</i>					
.2	<i>Затраты на зарплату, \$ тыс.</i>					
	Постоянные затраты, \$ тыс.					
	Прибыль, \$ тыс. (2-3-4)					
	Чистая прибыль, \$ тыс. (5-НП)					

Реальный денежный поток определили. Теперь найдем реальную ставку дисконтирования по формуле Фишера:

$$1 + R_n = (1 + R_r)(1 + I),$$

где R_n – номинальная ставка,

R_r - реальная ставка,

I - темп инфляции.

Так, при номинальной ставке ___ % и уровне инфляции ___ % реальная ставка составляет ___ %. Теперь мы имеем реальный денежный поток и реальную ставку – сопоставимые величины.

Перейдем к расчету показателей эффективности, расчёт которых представим в таблице 2.

Таблица 2 – Расчёт показателей эффективности инвестиционного проекта

	Показатель	Денежный поток по годам					И того
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	
	Суммарный денежный поток, \$ тыс.						

	Показатель	Денежный поток по годам					Итого
		год	1 год	2 год	3 год	4 год	
.1	Отток (инвестиции), \$ тыс.						
.2	Приток, \$ тыс.						
	Коэффициент дисконтирования $1/(1+r)^n$						
	Дисконтированный суммарный денежный поток, \$ тыс. (1*2)						
.1	Дисконтированный отток, \$ тыс.						
.2	Дисконтированный приток, \$ тыс.						
	Дисконтированный суммарный денежный поток нарастающим итогом, \$ тыс.						
NPV=							
PI=							
DPP=							

Таким образом, ...

1Б. Второй способ заключается в том, что на основе расчетных цен мы рассчитаем прогнозные цены, которые затем продисконтируем по номинальной ставке.

Для этого ставку дисконтирования мы оставим номинальную, то есть с учетом инфляции. И чтобы ставка дисконтирования и денежные потоки были в одном масштабе, на основе расчетных цен и темпа инфляции рассчитаем прогнозные цены, которые затем продисконтируем по номинальной ставке.

Определим денежные потоки за каждый год в прогнозных ценах. Для каждого года теперь они будут различны. По аналогии с предыдущим решением сначала найдем выручку от реализации как произведение цены на количество реализованной продукции. Из выручки вычтем общие затраты и найдем прибыль, затем – чистую прибыль. При этом, ввиду того что по условию инфляция однородная и постоянная, все затраты и результаты будем ежегодно увеличивать на темп инфляции (таблица 3).

Таблица 3 – Определение денежных потоков, выраженных в прогнозных ценах (при однородной инфляции)

№	Показатель	Денежные потоки по годам				
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
1	Инвестиции, \$ тыс.					
2	Выручка, \$ тыс.					

В отличие от предыдущего решения, здесь денежные потоки составлены с учетом инфляции, и также взята номинальная ставка дисконтирования, которая тоже включает в себя инфляцию.

Но результат получился тем же самым.

Таким образом, ...

2. Оценим проект, если прогнозируется неоднородная инфляция и предполагается рост цен на материалы на 8%, увеличение зарплаты на 7%, а также увеличение цены на производимую продукцию на 9%.

Определим денежные потоки за каждый год в прогнозных ценах. Для каждого вида затрат и результатов теперь будем учитывать свой прогнозируемый темп инфляции (таблица 5).

Таблица 5 – Определение денежных потоков, выраженных в прогнозных ценах (при неоднородной инфляции)

№	Показатель	Денежные потоки по годам				
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
1	Инвестиции, \$ тыс.					
2	Выручка, \$ тыс.					
3	Переменные затраты, \$ тыс.					
3.1	Затраты на мат., \$ тыс.					
3.2	Затраты на зарплату, \$ тыс.					
4	Постоянные затраты, \$ тыс.					
5	Прибыль, \$ тыс. (2-3-4)					
6	Чистая прибыль, \$ тыс. (5- НП)					

Итак, мы рассчитали номинальный денежный поток с учетом неоднородной инфляции. Осталось продисконтировать денежные потоки по номинальной ставке и рассчитать показатели эффективности.

Так, в таблице 6 представлен расчет основных показателей эффективности.

Таблица 6 – Расчёт показателей эффективности инвестиционного проекта

	Показатель	Денежный поток по годам					Итого
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	
	Суммарный денежный поток, \$ тыс.						

	Показатель	Денежный поток по годам					Итого
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	
.1	Отток (инвестиции) , \$ тыс.						
.2	Приток, \$ тыс.						
	Коэффициент дисконтирования $1/(1+r)^n$						
	Дисконтированный суммарный денежный поток, \$ тыс. (1*2)						
.1	Дисконтированный отток, \$ тыс.						
.2	Дисконтированный приток, \$ тыс.						
	Дисконтированный суммарный денежный поток нарастающим итогом, \$ тыс.						
NPV=							
PI=							
DPP=							

Таким образом, ...

Задание 3

К теме 7 «Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе»

Для финансирования инвестиционного проекта привлечены ресурсы по цене и в следующем соотношении:

Источник средств	Величина, тыс. долл.	Цена источника, %	Доля (удельный вес)
Обыкновенные акции	7000	27	
Привилегированные акции	1000	20	
Реинвестированная прибыль	6000	21	
Долгосрочный кредит банка	4000	20	
Облигационный заём	6000	14	
Краткосрочный кредит	3000	19	
Итого			

Согласно прогнозам, проект генерирует следующие денежные потоки (постнумерандо):

Период времени, лет	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. долл.
---------------------	--

0	-27000
1	6000
2	8000
3	8000
4	8000
5	10000
6	10000
7	10000

Рассчитайте показатели WACC и IRR и оцените целесообразность реализации проекта.

Рекомендации. Необходимо произвести расчёты согласно представленному алгоритму и сделать выводы.

Бланк выполнения задания 3

Итак, для финансирования инвестиционного проекта привлечены ресурсы, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Цена капитала, используемого для финансирования инвестиционного проекта

Источник средств	Величина, тыс. долл.	Цена источника, %	Доля (удельный вес)
Обыкновенные акции	7000	27	
Привилегированные акции	1000	20	
Реинвестированная прибыль	6000	21	
Долгосрочный кредит банка	4000	20	
Облигационный заём	6000	14	
Краткосрочный кредит	3000	19	
Итого			

Первое, что необходимо сделать для расчета WACC, – рассчитать долю каждого источника. Рассчитаем удельный вес каждого источника и занесём полученные результаты в последний столбец. Так, величину каждого отдельного источника необходимо разделить на общую величину привлекаемых средств. Следует обратить внимание, что в сумме доли составляют единицу.

Для расчёта WACC умножим цену каждого источника на долю этого источника в общем объеме, а произведения сложим.

$$WACC = \sum_{i=1}^n k_i * d_i = k_1 * d_1 + k_2 * d_2 + k_3 * d_3 + \dots + k_n * d_n$$

где k_i – цена i -го источника средств,

d_i – удельный вес i -го источника средств,

n – количество источников.

$$WACC = \dots$$

Так, средневзвешенная цена капитала, согласно расчетам, составила __%.

Согласно прогнозам, проект генерирует следующие денежные потоки:

Период времени, лет	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. долл.
0	-27000
1	6000
2	8000
3	8000
4	8000
5	10000
6	10000

7	10000
---	-------

Оценим целесообразность реализации проекта через соотношение показателей WACC и IRR.

Для этого рассчитаем показатель IRR с помощью функции ВСД () в Excel. Для этого необходимо перейти во вкладку «Формулы», «Вставить функцию», перейти во вкладку «Финансовые» и выбрать ВСД. Затем выделить подряд все денежные потоки, начиная с нулевого года. Через «Формат ячеек» полученное значение необходимо округлить до сотых долей.

Показатель IRR равен ____ %.

Итак, IRR составил ____ %, WACC составил ____ %.

Таким образом, ...

Задание 4

К теме 8 «Формирование и оценка портфеля реальных инвестиций»

Сформируйте инвестиционный портфель предприятия, если предприятие располагает суммой 550 д. е., ожидаемая норма доходности – 15 %.

Проект	Инвестиции, д. е.	Доходы по годам, д. е.			
		1	2	3	4
		год	год	год	год
А	-440	200	220	280	300
Б	-210	60	100	110	110
В	-160	50	60	80	80
Г	-150	50	70	70	70
Д	-100	40	60	60	70
Е	-50	30	30	40	50

а) проекты поддаются дроблению;

б) проекты не поддаются дроблению.

Рекомендации. Необходимо произвести расчёты согласно представленному алгоритму и сделать выводы.

Бланк выполнения задания 4

1. Рассчитаем показатели NPV и PI для каждого проекта:

$$NPV = \sum_{i=1}^N \frac{\text{Доход}}{(1+r)^i} - \text{Инвестиции}$$

$$PI = \sum_{i=1}^N \frac{\text{Доход}}{(1+r)^i} / \text{Инвестиции}$$

Занесём рассчитанные показатели NPV и PI для каждого проекта в таблицу.

Проект	Инвестиции, д. е.	Доходы по годам, д. е.				NPV	PI
		1	2	3	4		
		год	год	год	год		
А	-440	200	220	280	300		
Б	-210	60	100	110	110		
В	-160	50	60	80	80		
Г	-150	50	70	70	70		
Д	-100	40	60	60	70		
Е	-50	30	30	40	50		

2. Сформируем портфель реальных инвестиций при условии, что проекты поддаются дроблению. Для этого:

– расположим проекты в порядке убывания показателя PI:

...

– заполним таблицу:

Проекты (в порядке убывания PI)	Инвестиции (в рамках инвестиционных возможностей – 550 д. е.)	Доля проекта, включаемого в портфель	NPV проекта с учётом доли, включаемой в портфель
...			
NPV портфеля			

Таким образом, если проекты поддаются дроблению, то в портфель включаем проекты ... в полном объёме и проект ... в доле ... %. Суммарный NPV, то есть NPV портфеля, равен ... Это максимальный NPV, который мог бы получиться, из всех возможных вариантов формирования портфеля.

3. Сформируем портфель реальных инвестиций при условии, что проекты не поддаются дроблению. Для этого:

– рассмотрим все возможные сочетания проектов в рамках инвестиционных возможностей – 550 д. е.:

...

– рассчитаем суммарный NPV каждого возможного сочетания проектов:

...

– выберем то сочетание проектов, суммарный NPV которого максимален. Это сочетание проектов ...

Таким образом, если проекты не поддаются дроблению, то в портфель включаем проекты ... в полном объёме. Суммарный NPV, то есть NPV портфеля, равен ...

Задание 5

К теме 9 «Анализ, оценка и управление рисками инвестиционного проекта»

Эксперты оценивают ожидаемый доход от реализации альтернативных инвестиционных проектов с помощью показателей, приведённых в таблице.

Ситуация	Проект 1		Проект 2	
	Ожидаемый доход, тыс. \$ (A _i)	Вероятность его получения (P _i)	Ожидаемый доход, тыс. \$ (A _i)	Вероятность его получения (P _i)
Оптимистическая	700	0,35	900	0,20
Наиболее вероятная	500	0,45	550	0,55
Пессимистическая	400	0,20	250	0,25

Сравните эти проекты по уровню риска и ожидаемого дохода, порекомендуйте один из проектов на основе соотношения уровня риска и ожидаемого дохода.

Рекомендации. Необходимо произвести расчёты согласно представленному алгоритму и сделать выводы.

Бланк выполнения задания 5

1. Рассчитаем показатели ожидаемой доходности и риска по каждому инвестиционному проекту:

- Рассчитаем среднее ожидаемое значение доходности как средневзвешенную доходность каждого сценария, где в качестве веса выступает вероятность каждого сценария:

$$A_{cp.} = \sum_{i=1}^N A_i * P_i$$

Проект 1:

Проект 2:

- Рассчитаем дисперсию:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^N (A_i - A_{cp.})^2 * P_i$$

Проект 1:

Проект 2:

- Рассчитаем стандартное отклонение:

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2}$$

Проект 1:

Проект 2:

- Рассчитаем коэффициент вариации:

$$\nu = \frac{\sigma}{A_{cp.}} * 100\%$$

Проект 1:

Проект 2:

Вывод:

...

Задание 6

К теме 10 «Учёт факторов риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта»

Жизненный цикл инвестиционного проекта состоит из следующих фаз.

1. Предынвестиционные исследования: продолжительность – 1 год, инвестиции – 40 д. е. По результатам исследований возможны два исхода:

1.1. С вероятностью 25 % – прекращение осуществления проекта.

1.2. С вероятностью 75 % – продолжение осуществления проекта (разработка проектной документации, участие в торгах, заключение договоров и пр.): продолжительность – 1 год, инвестиции – 200 д. е. Далее возможны два исхода:

1.2.1. С вероятностью 10 % – прекращение осуществления проекта.

1.2.2. С вероятностью 90 % – продолжение осуществления проекта, инвестиционная фаза – строительство: продолжительность 2 года, инвестиции за первый год – 600 д. е., за второй год – 900 д. е. Далее возможны два исхода:

1.2.2.1. С вероятностью 40 % – эксплуатация проекта: продолжительность – 8 лет, ежегодный доход – 1000 д. е.

1.2.2.2. С вероятностью 60 % – эксплуатация проекта: продолжительность – 8 лет, ежегодный доход – 800 д. е.

Все затраты и результаты приходятся на конец года. Ожидаемая норма доходности – 16 %.

1. Оцените целесообразность реализации инвестиционного проекта с учётом фактора неопределённости, используя метод построения дерева решений: постройте дерево решений; рассчитайте интегральный NPV; сделайте вывод.

2. Рассчитайте показатели риска проекта: размах вариации, стандартное отклонение и коэффициент вариации. Сделайте вывод.

Рекомендации. Необходимо произвести расчёты согласно представленному алгоритму и сделать выводы.

Бланк выполнения задания 6

1. Рассчитаем интегральный показатель NPV. Для этого:

– построим дерево решений:

...

– определим возможные конечные сценарии развития проекта. Конечных сценариев четыре:

...

– для каждого сценария рассчитаем вероятность как произведение вероятности сценария в каждом узле. Это делается для того, чтобы сумма вероятностей всех сценариев равнялась единице.

...

– рассчитаем NPV каждого сценария:

...

– рассчитаем интегральный NPV как средневзвешенный NPV каждого сценария, где в качестве веса выступает вероятность каждого сценария:

$$NPV_{\text{интегральный}} = \sum_{i=1}^N NPV_i * P_i$$

...

Вывод:

...

2. Рассчитаем показатели риска проекта: стандартное отклонение и коэффициент вариации. Для этого:

– рассчитаем размах вариации:

$$\text{Размах вариации} = NPV_{\text{наибольший}} - NPV_{\text{наименьший}}$$

...

– рассчитаем дисперсию:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^N (NPV_i - NPV_{\text{интегральный}})^2 * P_i$$

...

– рассчитаем стандартное отклонение:

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2}$$

...

– рассчитаем коэффициент вариации:

$$v = \frac{\sigma}{NPV_{\text{интегральный}}} * 100\%$$

...

Вывод:

...

Задание к лабораторной работе

Тема 5. Динамические показатели эффективности инвестиционного проекта

Выбор выгодного варианта инвестирования денежных средств

Задание

1. Ознакомьтесь с темой учебника «Динамические показатели эффективности инвестиционного проекта».
2. На основании имеющихся данных указанный в таблице 1 необходимо рассчитать показатели пунктов 6, 7, 8 и 9 (см. первый столбец таблицы). Получившиеся расчеты по проекту А и проекту Б следует сопоставить между собой. При условии, что норма дисконта составляет 12 % годовых, выберите наиболее выгодный вариант инвестирования денежных средств. Ответ обоснуйте.

Таблица 1 – Данные по инвестиционным проектам

Показатель	Проект А	Проект Б
1. Первоначальные инвестиции, тыс. руб.	20 000	60 000
2. Продолжительность инвестиционного проекта, лет	3	5
3. Инвестиционная прибыль от проекта, тыс. руб.		
1 год	12 000	18 000
2 года	15 000	17 000
3 года	18 000	25 000
4 года		24 000
5 лет		26 000
Итого инвестиционной прибыли		
4. Чистая прибыль от проекта (п.3- п.1), тыс. руб.		
5. Коэффициент дисконтирования		
1 год	1,12	1,12
2 года	1,254	1,254
3 года	1,405	1,405
4 года	1,574	1,574
5 лет	1,762	1,762
6. Дисконтированная инвестиционная прибыль, тыс. руб.		
1 год		
2 года		

3 года		
4 года		
5 лет		
Итого дисконтированной инвестиционной прибыли		
7. Чистый дисконтированный доход, тыс. руб. (п. 6 – п. 1)		
8. Индекс рентабельности проекта, % (итого п. 3 / п. 1) x 100		
9. Срок окупаемости проекта, лет:		
а) простой срок окупаемости		
б) дисконтированный срок окупаемости		

Рекомендации по оформлению задания

Структура работы:

1. Титульный лист.
2. Цель работы.
3. Заполненная таблица 1.
4. Вывод. Выбор наиболее выгодного проекта. Обоснование выбора

Размер шрифта – 14, интервал – 1,5, автоматический перенос.

В начале каждого абзаца – отступ 1,25 см.

Отступы на странице: слева – 30 мм, справа – 10 мм, сверху и снизу – 20 мм.

Процедура оценивания:

Студент выполняет задание письменно и подкрепляет ответ в систему.

Критерии оценки практических заданий

35 баллов	Студент выполнил практическое задание в полном объеме в соответствии с методическими рекомендациями по выполнению практического задания, вышел на ВКС и защитил практическое задание
30 баллов	Студент выполнил практическое задание частично и вышел на ВКС, защитив практическое задание
20 баллов	Студент выполнил практическое задание в полном объеме и(или) частично, но не вышел на практическое задание на ВКС
0 баллов	Студент не выполнил практическое задание в полном объеме в соответствии с методическими рекомендациями по выполнению практического задания, не вышел на ВКС и не защитил практическое задание, или подгрузил чужую работу

Примерный перечень промежуточных тестов

Задание №1

Установите соответствие.

)	Стратегический инвестор	)	Инвестор, основной целью которого является получение текущего дохода
)	Портфельный инвестор	)	Инвестор, основной целью которого является получение полного контроля над бизнесом и непосредственное управление предприятием
)	Консервативный инвестор	)	Инвестор, который вкладывает средства в инновационные проекты с высокой долей риска в расчёте на существенный рост и получение больших доходов
)	Агрессивный инвестор	)	Инвестор, который нацелен на максимальное получение курсовой разницы от каждой сделки, где постоянно присутствует риск, а период инвестирования ограничен
)	Венчурный инвестор	)	Инвестор, который не склонен к риску и заинтересован в получении стабильного дохода в течение длительного периода времени

Задание №2

Как называется рынок обращения краткосрочных финансовых инструментов?

Задание №3

Валовые инвестиции за вычетом амортизационных отчислений - это:

Задание №4

К реальным инвестициям (в том числе нематериальным) можно отнести приобретение:

)	оборудования
)	лицензии
)	облигаций
)	патента
)	валюты
)	акции

Задание №5

К финансовым инвестициям можно отнести покупку:

)	патента
)	валюты
)	акции

)	лицензии
)	оборудования
)	облигации

Задание №6

Выберите финансовые инструменты, которые принято относить к инструментам рынка капиталов:

)	привилегированные акции
)	деPOSITные сертификаты
)	обыкновенные акции
)	краткосрочные облигации
)	долгосрочные облигации

Задание №7

Сумма валовых инвестиций за период составила 1000 д.е., величина амортизационных отчислений – 1400 д.е. Определите величину чистых инвестиций.

)	400
)	2400
)	-400
)	-2400

Задание №8

Сумма валовых инвестиций за период составила 1000 д.е., величина амортизационных отчислений – 600 д.е. Определите величину чистых инвестиций.

)	400
)	1600
)	-400
)	-1600

Задание №9

Установите соответствие.

)	Ординарные проекты)	проекты, которые состоят из исходной инвестиции, сделанной одновременно или в
---	--------------------	---	---

			течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств
)	Неординарные проекты	)	проекты, в которых притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками
)	Независимые проекты	)	проекты, когда принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся должны быть отвергнуты
)	Альтернативные проекты	)	проекты, когда принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам
)	Комплементарные проекты	)	проекты, когда решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого
)	Замещаемые проекты	)	проекты, когда принятие нового проекта способствует росту дохода по одному или нескольким другим проектам

Задание №10			
Установите соответствие.			
)	Предынвестиционная фаза	)	Строительство
)	Инвестиционная фаза	)	Разработка бизнес-плана
)	Эксплуатационная фаза	)	Продажа оборудования
)	Ликвидационная фаза	)	Расширение дилерской сети

Задание №11			
Установите соответствие.			
)	Приток от инвестиционной деятельности	)	Выплаченные дивиденды
)	Отток от инвестиционной деятельности	)	Производственные издержки
)	Приток от операционной деятельности	)	Продажа оборудования
)	Отток от операционной деятельности	)	Капитальные вложения
)	Приток от финансовой деятельности	)	Оплаченный акционерный капитал
)	Отток от финансовой деятельности	)	Выручка от реализации

Задание №12			
Установите соответствие.			
)	Лизинг	)	Форма кредитования, при которой банк оплачивает до девяноста процентов поставок клиента, при этом выплата оставшейся части происходит в строго обусловленные сроки и на оговоренных условиях
)	Факторинг	)	Особый вид отношений, когда одна сторона, используя разработанную бизнес-модель, передает другой стороне право

			собственности на определенный вид бизнеса за условную плату
)	Франчайзинг	)	Передача объекта собственности в долгосрочную аренду с последующим правом выкупа и возврата
)	Проектное финансирование	)	Целевое кредитование, когда в качестве основного обеспечения выступает доходность от реализации проекта или сам проект

Задание №13			
Установите соответствие.			
)	Достоинство внешних источников финансирования	)	Ограниченные инвестиционные возможности
)	Недостаток внешних источников финансирования	)	Возможность привлечения значительного объёма инвестиций
)	Достоинство собственных внутренних источников финансирования	)	Дополнительные издержки
)	Недостаток собственных внутренних источников финансирования	)	Отсутствие дополнительных расходов по привлечению капитала

Задание №14			
Установите соответствие.			
)	Преимущество эмиссии акций	)	Увеличивается доля заёмных средств
)	Преимущество эмиссии облигаций	)	Капитал привлекается на неопределённый срок
)	Недостаток эмиссии акций	)	Владельцы этих ценных бумаг не вмешиваются в деятельность компании
)	Недостаток эмиссии облигаций	)	Приводит к разбавлению акционерного капитала

Задание №15			
Установите соответствие.			
)	Операционная деятельность	)	связана с привлечением и возвратом денежных средств
)	Финансовая деятельность	)	направлена на извлечение прибыли в соответствии с основным предметом и целями деятельности
)	Инвестиционная деятельность	)	связана с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, а также с их продажей
)	Прибыльная деятельность	)	такой вид деятельности не выделяют

Задание №16	
Руководство компании рассматривает два инвестиционных проекта: либо построить на участке столовую для сотрудников либо построить на этом участке новый цех. Рассматриваемые проекты:	
)	альтернативные
)	независимые

)	комплементарные
)	замещаемые

Задание №17

К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

)	разработку проектно-сметной документации
)	пусконаладочные работы
)	проведение тендеров на строительство
)	строительство
)	создание дилерской сети

Задание №18

К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

)	разработку бизнес-плана
)	технико-экономическое обоснование
)	строительство
)	поиск средств на проектирование
)	монтаж оборудования

Задание №19

К эксплуатационной фазе инвестиционного проекта относят:

)	строительство
)	разработку бизнес-плана
)	разработку проектно-сметной документации
)	текущий мониторинг экономических показателей проекта
)	создание дилерской сети

Задание №20

К формам реального инвестирования относят:

)	инвестирование в обновление отдельных видов оборудования
)	инновационное инвестирование
)	инвестирование в ценные бумаги

)	инвестирование в валютный рынок
---	---------------------------------

Задание №21

К заёмным источникам финансирования инвестиций предприятия относят:

)	банковский кредит
)	уставный капитал
)	чистую прибыль
)	эмиссию облигаций

Задание №22

К собственным источникам финансирования инвестиций предприятия относят:

)	банковский кредит
)	уставный капитал
)	чистую прибыль
)	эмиссию облигаций

Задание №23

Определите точку безубыточности (в количестве единиц продукции), если постоянные затраты составляют 500 д.е., цена продукции – 12 д.е., переменные затраты за единицу продукции – 7 д.е.

Задание №24

Определите точку безубыточности (в количестве единиц продукции), если постоянные затраты составляют 900 д.е., цена продукции – 8 д.е., переменные затраты за единицу продукции – 5 д.е.

Задание №25

Определите срок окупаемости проекта по методу усредненных параметров (в годах), если первоначальные вложения в проект составили 5000 д.е., а среднегодовые поступления равны 1000 д.е.

Задание №26

Определите срок окупаемости проекта по методу усредненных параметров (в годах), если первоначальные вложения в проект составили 10000 д.е., а среднегодовые поступления равны 2500 д.е.

Задание №27

Определите коэффициент рентабельности инвестиций (в долях единицы), если первоначальные вложения в проект составили 2500 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 500 д.е.

Задание №28

Определите коэффициент рентабельности инвестиций (в долях единицы), если первоначальные вложения в проект составили 4000 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 1000 д.е.

Задание №29

При расчёте точки безубыточности предполагается, что:

)	затраты должны являться линейной функцией объема производства, а объем производства, в свою очередь, предполагается равным объёму продаж
---	--

)	цена единицы продукции постоянна во времени, а общая стоимость реализации продукции является линейной функцией объема продаж
)	постоянные затраты и переменные затраты на единицу продукции ежегодно изменяются
)	ассортимент продукции ежегодно изменяется

Задание №30

Для снижения точки безубыточности необходимо:

)	снижать постоянные затраты
)	повышать цену
)	снижать себестоимость единицы продукции
)	повышать постоянные затраты
)	снижать цену
)	повышать себестоимость единицы продукции

Задание №31

Коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта) рассчитывается как:

)	средний денежный поток по проекту / первоначальные вложения
)	средний денежный поток по проекту - первоначальные вложения
)	первоначальные вложения / средний денежный поток по проекту
)	первоначальные вложения - средний денежный поток по проекту

Задание №32

Определите точку безубыточности, если постоянные затраты составляют 200 д.е., цена продукции – 11 д.е., переменные затраты за единицу продукции – 6 д.е.

)	40 ед.
)	18 ед.
)	33 ед.
)	12 ед.

Задание №33

Определите срок окупаемости проекта по методу усредненных параметров, если первоначальные вложения в проект составили 2800 д.е., а среднегодовые поступления равны 400 д.е.

)	7 лет
)	4 года

)	3 года
)	12 лет

Задание №34

Определите коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта), если первоначальные вложения в проект составили 2000 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 400 д.е.

)	0,50
)	0,20
)	0,24
)	0,16

Задание №35

Определите срок окупаемости методом кумулятивного построения, ориентируясь на данные таблицы. Ответ округлите до десятых долей, запишите через запятую (например "3,7").

	Показатели	Денежные потоки по годам					
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1	Инвестиции по годам, д.е.	-1500	-500				
2	Поступления доходов от проекта, д.е.		200	600	800	1000	100
3	Суммарный денежный поток, д.е.	-1500	-300	600	800	1000	100
4	Суммарный денежный поток нарастающим итогом, д.е.	-1500	-1800	-1200	-400	600	160

Задание №36

Определите срок окупаемости методом кумулятивного построения, ориентируясь на данные таблицы. Ответ округлите до десятых долей, запишите через запятую (например "3,7").

	Показатели	Денежные потоки по годам					
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1	Инвестиции по годам, д.е.	-1500	-400				
2	Поступления доходов от проекта, д.е.		200	600	800	1000	100
3	Суммарный денежный поток, д.е.	-1500	-200	600	800	1000	100
4	Суммарный денежный поток нарастающим итогом, д.е.	-1500	-1700	-1100	-300	700	170

Задание №37

Определите срок окупаемости методом кумулятивного построения, ориентируясь на данные таблицы. Ответ округлите до десятых долей, запишите через запятую (например "3,7").

№	Показатели	Денежные потоки по годам					
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1	Инвестиции по годам, д.е.	-1800	-600				
2	Поступления доходов от проекта, д.е.		200	600	800	1000	100
3	Суммарный денежный поток, д.е.	-1800	-400	600	800	1000	100
4	Суммарный денежный поток нарастающим итогом, д.е.	-1800	-2200	1600	-800	200	120

Задание №38

Определите срок окупаемости методом кумулятивного построения, ориентируясь на данные таблицы. Ответ округлите до десятых долей, запишите через запятую (например "3,7").

№	Показатели	Денежные потоки по годам					
		0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1	Инвестиции по годам, д.е.	-900	-600				
2	Поступления доходов от проекта, д.е.		200	600	800	1000	100
3	Суммарный денежный поток, д.е.	-900	-400	600	800	1000	100
4	Суммарный денежный поток нарастающим итогом, д.е.	-900	-1300	-700	100	1100	210

Задание №39

Как рассчитывается срок окупаемости инвестиций РР, если прибыль распределена равномерно?

)	Путем деления инвестиций на величину среднегодовых поступлений
)	Методом кумулятивного построения
)	Путем расчета дисконтированного денежного потока и прямым подсчетом числа лет, в течение которых инвестиция будет погашена
)	Методом статистического анализа

Задание №40

Как рассчитывается коэффициент эффективности инвестиций ARR?

)	Путем деления среднегодовой величины прибыли на величину инвестиций
)	Путем деления исходной суммы капитальных вложений на два
)	Путем вычета из суммарных денежных доходов суммы капитальных вложений

)	Путем деления величины первоначальных инвестиций на среднегодовую величину прибыли
---	--

Задание №41			
Установите соответствие.			
)	Нормативный метод определения ставки дисконтирования	)	базируется на суждениях экспертов в области инвестиционного анализа, которые имеют большой опыт реализации проектов в данной отрасли
)	Кумулятивный метод определения ставки дисконтирования	)	предполагает использование рекомендованных ставок дисконтирования либо их формирование с помощью заданного алгоритма на основе базовых значений в зависимости от вида проекта
)	Экспертный метод определения ставки дисконтирования	)	заключается в том, что к величине безрисковой ставки последовательно добавляются премии за различные виды риска, присущие проекту
)	Определение ставки дисконтирования на основе CAPM-модели	)	заключается в том, что к величине безрисковой ставки добавляется премия за риск, рассчитанная на основе бета-коэффициента

Задание №42			
Установите соответствие.			
)	Коэффициент дисконтирования по сложной процентной ставке	)	$1/(1+r*n)$
)	Коэффициент наращения по сложной процентной ставке	)	$1/(1+r)^n$
)	Коэффициент дисконтирования по простой процентной ставке	)	$(1+r*n)$
)	Коэффициент наращения по простой процентной ставке	)	$(1+r)^n$

Задание №43			
Установите соответствие.			
)	Формула наращения по простой процентной ставке	)	$FV = PV(1+r*n)$
)	Формула наращения по сложной процентной ставке	)	$FV = PV(1+r)^n$
)	Формула дисконтирования по простой процентной ставке	)	$PV = FV/(1+r*n)$
)	Формула дисконтирования по сложной процентной ставке	)	$PV = FV/(1+r)^n$

Задание №44	
Вкладчик размещает на счете 10000 руб. на три года. Банк начисляет простые проценты. Процентная ставка 10% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 3 года.	

Задание №45	
Вкладчик размещает на счете 10000 руб. на три года. Банк начисляет сложные проценты в конце каждого года. Процентная ставка 9% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 3 года. Результат округлите до целого числа.	

Задание №46	
-------------	--

Вкладчик размещает в банке 10000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете каждые полгода. Какая сумма денег получится на счете через 2 года? Результат округлите до целого числа.

Задание №47

Банк выплачивает простые проценты. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик утроил свои средства за восемь лет?

Задание №48

Банк выплачивает сложные проценты ежегодно. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик утроил свои средства за четыре года? Результат округлите до целого числа.

Задание №49

По вкладу в банке ежеквартально начисляется 3% от суммы вклада. Определите годовую ставку процента с учетом ежеквартального реинвестирования дохода.

<input type="radio"/>	12%
<input type="radio"/>	12,25%
<input type="radio"/>	12,38%
<input type="radio"/>	12,55%

Задание №50

Передача объекта собственности в долгосрочную аренду с последующим правом выкупа и возврата - это:

<input type="radio"/>	факторинг
<input type="radio"/>	лизинг
<input type="radio"/>	форфейтинг
<input type="radio"/>	акционирование

Задание №51

К достоинствам собственных внутренних источников финансирования можно отнести:

<input type="radio"/>	отсутствуют дополнительные расходы по привлечению капитала
<input type="radio"/>	не увеличивается риск банкротства
<input type="radio"/>	есть возможность привлечения значительного объёма инвестиций
<input type="radio"/>	повышается риск неплатёжеспособности и банкротства

Задание №52

Форма кредитования, при которой банк оплачивает до девяноста процентов поставок клиента, при этом выплата оставшейся части происходит в строго обусловленные сроки и на оговоренных условиях:	
)	лизинг
)	факторинг
)	форфейтинг
)	франчайзинг

Задание №53

По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 15000 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 12% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

)	11958
)	11841
)	11881
)	12097

Задание №54

Оценку безрисковой процентной ставки проводят часто на основе:

)	доходности по банковским вкладам
)	доходности по государственным ценным бумагам
)	доходности рынка в целом (фондового индекса)
)	ключевой ставки Центрального банка
)	доходности рынка деривативов

Задание №55

Вкладчик размещает на счете 20 000 руб. на три года. Банк начисляет сложные проценты каждые полгода. Процентная ставка 8% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 3 года.

)	23200
)	24800
)	25306
)	25194

Задание №56

По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 15000 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого года по ставке 12% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

)	11881
)	12097
)	11958
)	11841

Задание №57

Вкладчик положил в банк 100 000 руб. в начале 2010 г. Банк выплачивал простые проценты по следующим процентным ставкам: 2010 г. - 11% годовых; 2011 г. - 12% годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в начале 2012 г.

)	123000
)	123210
)	124320
)	125440

Задание №58

Вкладчик размещает в банке 40000 руб. на три года. Капитализация процентов осуществляется ежегодно. За первый год банк начисляет 10%, второй – 9%, третий – 8% годовых. Какая сумма денег получится на счете через 3 года?

)	50800
)	52000
)	52088
)	51797

Задание №59

По окончании 3-го года на счете клиента банка находится сумма 105 400 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента по ставке 8% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

)	85000
)	83000
)	81000
)	87000

Задание №60

По окончании 3-го года на счете клиента банка находится сумма 31493 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента по ставке 8% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.	
)	25000
)	25397
)	24889
)	25500

Задание №61			
Установите соответствие.			
)	NPV>0	)	IRR меньше, чем ставка дисконтирования
)	NPV<0	)	IRR больше, чем ставка дисконтирования
)	NPV=0	)	IRR равна ставке дисконтирования
)	-100<NPV<100	)	Недостаточно сведений для определения соотношения IRR и ставки дисконтирования

Задание №62			
Установите соответствие.			
)	NPV>0, PI>1	)	Ошибка в расчётах
)	NPV<0, PI<1	)	Проект эффективен
)	NPV<0, PI>1	)	Недостаточно сведений для определения эффективности проекта
)	PI>0	)	Проект неэффективен

Задание №63			
Установите соответствие.			
)	NPV=120, PI=1,2	)	Проект неэффективен
)	NPV=-120, PI=1,2	)	Проект эффективен
)	NPV=-120, PI=0,9	)	Ошибка в расчётах, так как показатели противоречат друг другу
)	NPV=-120, PI=-0,9	)	Ошибка в расчётах, так как один из показателей такое значение принимать не может

Задание №64			
Установите соответствие.			
)	Чистый дисконтированный доход (NPV)	)	Ставка дисконтирования, при которой сумма дисконтированных доходов равна сумме дисконтированных инвестиций
)	Индекс доходности (рентабельности) (PI)	)	Сумма дисконтированных доходов за вычетом суммы дисконтированных инвестиций

)	Внутренняя норма доходности (IRR)	)	Отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных инвестиций
)	Дисконтированный период окупаемости (DPP)	)	Период окупаемости, рассчитанный на основе дисконтированных денежных потоков

Задание №65

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если требуемая норма доходности 17%, первоначальные инвестиции составляют 900 д.е., а чистый денежный поток в течение последующих 4 лет составит 300 д.е. ежегодно.

)	78
)	-78
)	300
)	-300

Задание №66

Рассчитайте индекс доходности (рентабельности) (PI) проекта, если требуемая норма доходности 17%, первоначальные инвестиции составляют 900 д.е., а чистый денежный поток в течение последующих 4 лет составит 300 д.е. ежегодно.

)	1,09
)	0,91
)	1,33
)	0,75

Задание №67

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если требуемая норма доходности 8%, первоначальные инвестиции составляют 900 д.е., а чистый денежный поток в течение последующих 4 лет составит 300 д.е. ежегодно. Ответ округлите до целого числа.

Задание №68

Рассчитайте индекс доходности (рентабельности) (PI) проекта, если требуемая норма доходности 8%, первоначальные инвестиции составляют 900 д.е., а чистый денежный поток в течение последующих 4 лет составит 300 д.е. ежегодно. Ответ округлите до десятых долей.

Задание №69

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если требуемая норма доходности 12%, а проект генерирует следующие денежные потоки:

Год	Капитальные инвестиции	Чистый денежный поток (доход)
0	-1000	
1		200
2		300
3		400
4		400
5		400

)	184
)	-184
)	700
)	-700

Задание №70

Рассчитайте индекс доходности (рентабельности) (PI) проекта, если требуемая норма доходности 12%, а проект генерирует следующие денежные потоки:

Год	Капитальные инвестиции	Чистый денежный поток (доход)
0	-1000	
1		200
2		300
3		400
4		400
5		400

)	1,18
)	1,7
)	0,84
)	0,59

Задание №71

Если проект эффективен, а инвестиции осуществляются только на первоначальном этапе, то:

)	Дисконтированный период окупаемости (DPP) = Период окупаемости (PP)
)	Дисконтированный период окупаемости (DPP) < Период окупаемости (PP)
)	Дисконтированный период окупаемости (DPP) > Период окупаемости (PP)
)	Дисконтированный период окупаемости рассчитать невозможно

Задание №72

Если NPV=1500, то:

)	Внутренняя норма доходности меньше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности больше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна нулю

Задание №73

Если $PI=1,25$, то:	
)	Внутренняя норма доходности меньше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности больше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна нулю

Задание №74	
Если $PI=1$, то:	
)	Внутренняя норма доходности меньше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности больше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна нулю

Задание №75	
Выберите эффективные проекты:	
)	$PI=0,6$
)	$NPV=0,6$
)	$NPV=1,1$
)	$PI=1,1$

Задание №76	
Выберите эффективные проекты:	
)	$PI=1,01$
)	$NPV=0,8$
)	$NPV=1200$
)	$PI=0,87$

Задание №77	
Выберите эффективные проекты:	
)	$PI=2$
)	$NPV=-100$

<input type="radio"/>	NPV=0,95
<input type="radio"/>	PI=0,95

Задание №78

Чем меньше выбранная ставка дисконтирования, тем при прочих равных условиях реализации проекта:

<input type="radio"/>	NPV больше
<input type="radio"/>	NPV меньше
<input type="radio"/>	PI больше
<input type="radio"/>	PI меньше
<input type="radio"/>	IRR больше
<input type="radio"/>	IRR меньше

Задание №79

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 350 тыс. руб., индекс рентабельности 0,8. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №80

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил -230 тыс. руб., индекс рентабельности 1. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №81

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил -230 тыс. руб., индекс рентабельности 0,92. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
-----------------------	---

<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №82

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил -25 тыс. руб., индекс рентабельности 0,68. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №83

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 25 тыс. руб., индекс рентабельности 1,68. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №84

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 356 тыс. руб., индекс рентабельности 2,68. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №85

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 18%. Согласно проведённым расчётам, $PI=1$. Чему может равняться IRR проекта?

<input type="radio"/>	17%
<input type="radio"/>	18%

)	19%
)	16%

Задание №86

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 15%. IRR проекта составляет 17%. Эффективен ли проект?

)	Да, так как в этом случае $NPV > 0$, $PI > 1$
)	Нет
)	Данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта
)	Да, так как в этом случае $NPV = 0$, $PI = 1$

Задание №87

Приобретение оборудования в беспроцентную рассрочку:

)	увеличивает показатели эффективности проекта
)	уменьшает показатели эффективности проекта
)	не влияет на показатели эффективности проекта
)	делает эффективность проекта отрицательной

Задание №88

Чем меньше выбранная ставка дисконтирования, тем при прочих равных условиях реализации проекта:

)	меньше индекс доходности
)	больше индекс доходности
)	меньше внутренняя норма доходности
)	больше внутренняя норма доходности

Задание №89

Установите соответствие.

)	Дефлированные цены	)	Цены, рассчитанные без учета инфляции
)	Текущие (расчетные) цены	)	Цены, которые ожидаются при реализации проекта с учетом прогнозируемой инфляции
)	Прогнозные цены	)	Прогнозные цены, приведённые к уровню цен фиксированного момента времени с помощью базисного индекса цен
)	Инфляционные цены	)	Такую категорию цен не выделяют

Задание №90

Установите соответствие.			
)	Однородная инфляция	)	Инфляция, которая характеризуется различной динамикой в зависимости от вида товара или услуги
)	Равномерная инфляция	)	Инфляция, при которой темп общей инфляции не зависит от времени
)	Неоднородная инфляция	)	Инфляция, при которой темпы изменения цен всех товаров и услуг зависят только от номера шага расчетного периода, а не от характера товара или услуги
)	Неравномерная инфляция	)	Инфляция, при которой темп общей инфляции зависит от времени

Задание №91	
Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если <u>номинальная</u> ставка 20%, первоначальные инвестиции в проект составляют 500 д.е., а денежный поток, рассчитанный на основе <u>текущих</u> цен, в течение последующих 3 лет составит 300 д.е. ежегодно. Прогнозируется однородная инфляция 10% годовых.	
)	258
)	-258
)	132
)	-132

Задание №92	
Рассчитайте индекс доходности (рентабельности) (PI) проекта, если <u>номинальная</u> ставка 20%, первоначальные инвестиции в проект составляют 500 д.е., а денежный поток, рассчитанный на основе <u>текущих</u> цен, в течение последующих 3 лет составит 300 д.е. ежегодно. Прогнозируется однородная инфляция 10% годовых.	
)	1,52
)	0,66
)	1,26
)	0,79

Задание №93	
Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если <u>реальная</u> ставка 12%, первоначальные инвестиции в проект составляют 550 д.е., а денежный поток, рассчитанный на основе <u>текущих</u> цен, в течение последующих 3 лет составит 250 д.е. ежегодно. Прогнозируется однородная инфляция 8% годовых.	
)	50
)	-50
)	200
)	-200

Задание №94	
Рассчитайте индекс доходности (рентабельности) (PI) проекта, если <u>реальная</u> ставка 12%, первоначальные инвестиции в проект составляют 550 д.е., а денежный поток, рассчитанный на основе <u>текущих</u> цен, в течение последующих 3 лет составит 250 д.е. ежегодно. Прогнозируется однородная инфляция 8% годовых.	
<input type="radio"/>	1,09
<input type="radio"/>	0,92
<input type="radio"/>	0,73
<input type="radio"/>	1,36

Задание №95	
Выберите верные утверждения.	
<input type="radio"/>	Если денежные потоки представлены в прогнозных ценах, то их необходимо дисконтировать по номинальной ставке
<input type="radio"/>	Если денежные потоки представлены в расчетных ценах, то их необходимо дисконтировать по реальной ставке
<input type="radio"/>	Если денежные потоки представлены в прогнозных ценах, то их необходимо дисконтировать по реальной ставке
<input type="radio"/>	Если денежные потоки представлены в расчетных ценах, то их необходимо дисконтировать по номинальной ставке

Задание №96	
Если денежные потоки проекта представлены в прогнозных ценах, то для оценки инвестиционного проекта есть два пути:	
<input type="radio"/>	продисконтировать денежные потоки по номинальной ставке
<input type="radio"/>	продефлировать денежные потоки и продисконтировать их по реальной ставке
<input type="radio"/>	продисконтировать денежные потоки по реальной ставке
<input type="radio"/>	продефлировать денежные потоки и продисконтировать их по номинальной ставке

Задание №97	
Определите прогнозные цены на производимую продукцию на ближайшие три года, если расчётная цена составляет 10 д.е., а темп инфляции прогнозируется ежегодно 12%.	
<input type="radio"/>	10; 10; 10
<input type="radio"/>	12; 14; 16
<input type="radio"/>	11,2; 12,5; 14
<input type="radio"/>	11,2; 12,4; 13,6

Задание №98	
Ежеквартальный темп инфляции равен 4%. Инфляция за год составит:	
<input type="radio"/>	16%

)	17%
)	18%
)	19%

Задание №99

Если денежные потоки проекта представлены в текущих ценах, то для оценки инвестиционного проекта есть два пути:

)	продисконтировать денежные потоки по реальной ставке
)	перевести денежные потоки в прогнозные и продисконтировать их по номинальной ставке
)	продисконтировать денежные потоки по номинальной ставке
)	перевести денежные потоки в прогнозные и продисконтировать их по реальной ставке

Задание №100

Рассчитайте реальную ставку по формуле Фишера, если номинальная ставка равна 22%, а прогнозируемый темп инфляции равен 14%.

)	36%
)	7%
)	8%
)	39,1%

Задание №101

Рассчитайте реальную ставку по формуле Фишера, если номинальная ставка равна 28%, а прогнозируемый темп инфляции равен 12%.

)	40%
)	14,3%
)	16%
)	43,4%

Задание №102

Рассчитайте реальную ставку по формуле Фишера, если номинальная ставка равна 21%, а прогнозируемый темп инфляции равен 9%.

)	30%
)	11%
)	12%

)	31,9%
---	-------

Задание №103

Рассчитайте номинальную ставку по формуле Фишера, если реальная ставка равна 18%, а прогнозируемый темп инфляции равен 9%.

)	27%
)	28,6%
)	8,3%
)	9%

Задание №104

Рассчитайте номинальную ставку по формуле Фишера, если реальная ставка равна 12%, а прогнозируемый темп инфляции равен 10%.

)	2%
)	23,2%
)	1,8%
)	22%

Задание №105

Ежегодный темп инфляции равен 7%. Инфляция за 5 лет составит:

)	35%
)	38,1%
)	40,3%
)	42,6%

Задание №106

Ежегодный темп инфляции равен 9%. Инфляция за 5 лет составит:

)	45%
)	48,5%
)	51,8%
)	53,9%

Задание №107

Ежеквартальный темп инфляции равен 3%. Инфляция за год составит:	
)	12%
)	12,6%
)	13,1%
)	13,4%

Задание №108	
Ежеквартальный темп инфляции равен 3,5%. Инфляция за год составит:	
)	14%
)	14,4%
)	14,8%
)	15,2%

Задание №109	
Ежеквартальный темп инфляции равен 2,2%. Инфляция за год составит:	
)	8,8%
)	8,9%
)	9,0%
)	9,1%

Задание №110	
Полугодовой темп инфляции равен 4%. Инфляция за год составит:	
)	8 %
)	8,08 %
)	8,16 %
)	8,24 %

Задание №111

Рассчитайте WACC на основании данных таблицы.

Источник финансирования	Объём средств, млн руб.	Цена источника, %
Обыкновенные акции	50	26
Облигационный заём	30	21
Реинвестированная чистая прибыль	80	28

)	25 %
)	42 %
)	26 %
)	22 %

Задание №112

Рассчитайте WACC на основании данных таблицы.

Источник финансирования	Объём средств, млн руб.	Цена источника, %
Обыкновенные акции	50	24
Привилегированные акции	10	28
Кредит	20	22

)	24 %
)	25 %
)	19 %
)	26 %

Задание №113

Рассчитайте WACC на основании данных таблицы. Ответ округлите до целого числа.

Источник финансирования	Объём средств, млн руб.	Цена источника, %
Обыкновенные акции	60	26 %
Облигационный заём	50	18 %
Реинвестированная чистая прибыль	40	30 %

Задание №114

Рассчитайте WACC на основании данных таблицы. Ответ округлите до целого числа.

Источник финансирования	Объём средств, млн руб.	Цена источника, %
Обыкновенные акции	70	28 %
Облигационный заём	50	16 %
Реинвестированная чистая прибыль	30	25 %

Задание №115

WACC = 20 %, IRR = 17 %. Проект

)	эффективный
---	-------------

)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №116	
WACC = 25 %, IRR = 24 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №117	
WACC = 25 %, IRR = 28 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №118	
WACC = 15 %, IRR = 32 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №119	
Выберите эффективные проекты, если WACC = 25 %.	
)	IRR = 27 %
)	IRR = 22 %
)	IRR = 26 %
)	IRR = 18 %
)	IRR = 20 %

Задание №120	
Выберите эффективные проекты, если WACC = 18 %.	
<input type="checkbox"/>	IRR = 27 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 22 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 26 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 17 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 20 %

Задание №121	
Выберите эффективные проекты, если WACC = 35 %.	
<input type="checkbox"/>	IRR = 37 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 22 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 39 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 17 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 20 %

Задание №122	
Выберите эффективные проекты, если WACC = 21 %.	
<input type="checkbox"/>	IRR = 37 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 22 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 39 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 17 %
<input type="checkbox"/>	IRR = 20 %

Задание №123	
Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, а при расчёте эффективности NPV = -700, то	
<input type="checkbox"/>	WACC < IRR
<input type="checkbox"/>	WACC > IRR
<input type="checkbox"/>	WACC = IRR
<input type="checkbox"/>	PI > 1
<input type="checkbox"/>	PI = 1

)	$PI < 1$
---	----------

Задание №124

Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, а при расчёте эффективности NPV = 900, то

)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$
)	$PI < 1$

Задание №125

Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, а при расчёте эффективности NPV = 0, то

)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$
)	$PI < 1$

Задание №126

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным? Ответ представьте в виде подряд идущих заглавных букв (наименований проектов) без пробелов.

Например: АБВДГ

Проект	Инвестиции	NPV	Р
А	400	250	1,63
Б	350	230	1,66
В	280	220	1,79
Г	210	180	1,86
Д	140	90	1,64

Задание №127

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным? Ответ представьте в виде подряд идущих заглавных букв (наименований проектов) без пробелов.

Например: АБВДГ

Проект	Инвестиции	NPV	Р
А	400	320	1,80
Б	350	290	1,83
В	300	200	1,67
Г	250	210	1,84
Д	200	170	1,85

Задание №128

Предприятие располагает суммой 850 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель так, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным. В ответе укажите NPV сформированного портфеля.

Проект	Инвестиции	NPV	Р
	750	350	,47
	650	380	,58
	600	270	,45
	550	360	,65
	400	250	,63

) 452,5

) 408,5

) 547,5

) 730

Задание №129

Предприятие располагает суммой 500 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель так, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным. В ответе укажите NPV сформированного портфеля.

Проект	Инвестиции	NPV	Р
А	450	150	,33
Б	400	200	,30

В	350	80	1,51
Г	300	0	8,27
Д	250	0	7,28

)	140
)	270
)	230
)	165

Задание №130

Предприятие располагает суммой 600 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально. В ответе укажите NPV сформированного портфеля.

Проект	Инвестиции	PV	I
А	500	0,60	
Б	330	20,36	
В	200	0,50	
Г	150	5,63	
Д	900	0,78	

)	370
)	285
)	265
)	420

Задание №131

Предприятие располагает суммой 500 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально. В ответе укажите NPV сформированного портфеля.

Проект	Инвестиции	PV	I
А	400	40,35	
Б	350	20,34	
В	300	0,30	

Г	150	0	,33
Д	80	0	,50

)	180
)	170
)	260
)	230

Задание №132

Расположите этапы формирования портфеля реальных инвестиций в условиях ограниченности капитала в необходимом порядке, если проекты делимы (поддаются дроблению).

)	По каждому проекту рассчитывают NPV и PI
)	Проекты располагают в порядке убывания PI
)	В портфель включают первые k проектов, которые могут быть профинансированы в полном объёме
)	Очередной проект включают в портфель в той доле, которая может быть профинансирована, при этом NPV проекта берётся в той же доле
)	Суммарный NPV всех проектов, включённых в портфель по данному алгоритму, является максимальным из всех возможных вариантов.

Задание №133

Расположите этапы формирования портфеля реальных инвестиций в условиях ограниченности капитала в необходимом порядке, если проекты неделимы (не поддаются дроблению).

)	По каждому проекту рассчитывают NPV
)	Формируют все возможные сочетания проектов в пределах располагаемой суммы инвестиций
)	По каждому сочетанию проектов рассчитывают суммарный NPV проектов
)	Портфель формируют из того сочетания проектов, суммарный NPV которого наибольший

Задание №134

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 600 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проект 1 и часть проекта 3
)	Проект 2 и часть проекта 1
)	Проект 1 и часть проекта 2
)	Проект 3 и часть проекта 1

Задание №135	
<p>Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 800 д. е., а проекты независимы и неделимы?</p> <p>Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80</p> <p>Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78</p> <p>Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92</p>	
)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 1 и 3
)	Проекты 2 и 3
)	Проекты 1, 2, 3

Задание №136	
<p>Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 700 д. е., а проекты независимы и делимы?</p> <p>Проект 1: Инвестиции 350 д. е., NPV = 260, PI = 1,74</p> <p>Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78</p> <p>Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92</p>	
)	Проекты 2,3 и часть проекта 1
)	Проекты 1,2 и часть проекта 3
)	Проекты 1,3 и часть проекта 2
)	Проекты 1, 2, 3

Задание №137	
<p>Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 700 д. е., а проекты независимы и неделимы?</p> <p>Проект 1: Инвестиции 350 д. е., NPV = 260, PI = 1,74</p> <p>Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78</p> <p>Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92</p>	
)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 1 и 3
)	Проекты 2 и 3
)	Проекты 1, 2, 3

Задание №138			
<p>Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?</p>			
Проект	Инвестиции	NPV	PI
A	20	00	.83

Б	200	90	,45
В	360	220	,61
Г	410	310	,32
Д	530	320	,60

☐ АВДБГ
☐ АБВГД
☐ ДВБГА
☐ ГДВАБ

Задание №139

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инициативы	NPV	И
А	120	100	,83
Б	200	90	,45
В	360	220	,61
Г	410	310	,32
Д	480	330	,69

☐ АДВБГ
☐ АБВГД
☐ ДВГБА
☐ ГБВДА

Задание №140

Предприятие располагает суммой 700 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инициативы	NPV	И
А	350	210	,60
Б	310	50	,48

В	50	2	40	1	,56
Г	00	2	0	9	,45
Д	50	1	0	8	,53

)	Проекты А и В в полном объёме и проект Д в доле 67 %
)	Проекты А и Б в полном объёме и проект В в доле 16 %
)	Проекты В, Г и Д в полном объёме и проект Б в доле 32 %
)	Проекты В, Г и Д в полном объёме и проект А в доле 29 %

Задание №141	
Расположите этапы управления риском в нужном порядке.	
)	Идентификация рисков
)	Оценка рисков
)	Выбор инструментов и методов управления рисками
)	Применение выбранных методов и инструментов
)	Оценка полученных результатов

Задание №142			
Установите соответствие.			
)	Среднее ожидаемое значение	)	$(\sum(A_i - \text{Асредн.})^2 \cdot P_i)^{1/2} / \text{Асредн.}$
)	Дисперсия	)	$(\sum(A_i - \text{Асредн.})^2 \cdot P_i)^{1/2}$
)	Среднеквадратическое отклонение	)	$\sum A_i \cdot P_i$
)	Коэффициент вариации	)	$\sum(A_i - \text{Асредн.})^2 \cdot P_i$

Задание №143			
Установите соответствие.			
)	Допустимый риск	)	такой вид риска не выделяют
)	Критический риск	)	риск того, что суммарный денежный поток будет ниже инвестиционных затрат, то есть проект не окупит даже первоначальные инвестиции
)	Катастрофический риск	)	риск того, что эффективность проекта снизится до уровня минимальной нормы прибыли, то есть показатель чистого дисконтированного дохода, NPV, будет равен нулю
)	Экспертный риск	)	риск того, что эффективность проекта снизится до нулевой точки, то есть суммарный

		чистый денежный поток будет равен сумме инвестиционных затрат
--	--	---

Задание №144

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднеквадратическое отклонение = 7, среднее ожидаемое значение доходности = 12. Выберите верные утверждения.

-) Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне от -2 до 26
-) Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне от -2 до 26
-) Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне от 5 до 19
-) Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне от -9 до 33

Задание №145

Рассчитайте среднее ожидаемое значение доходности проекта на основании данных таблицы.

Ситуация	Ожидаемая доходность, %	Вероятность полу доходности, %
оптимистическая	16	25
наиболее вероятная	8	55
пессимистическая	2	20

-) 26 %
-) 13 %
-) 8,67 %
-) 8,8 %

Задание №146

Рассчитайте среднее ожидаемое значение доходности проекта на основании данных таблицы.

Ситуация	Ожидаемая доходность, %	Вероятность полу доходности, %
оптимистическая	21	15
наиболее вероятная	10	60
пессимистическая	4	25

-) 17,5 %
-) 11,67 %
-) 35 %
-) 10,15 %

Задание №147

Рассчитайте коэффициент вариации доходности, если стандартное отклонение доходности равно 800 д. е., а среднее ожидаемое значение – 15 500.

)	51 %
)	5,2 %
)	1,9 %
)	19,3 %

Задание №148

Рассчитайте коэффициент вариации доходности, если стандартное отклонение доходности равно 400 д. е., а среднее ожидаемое значение – 13 300.

)	30 %
)	3 %
)	3,3 %
)	33,3 %

Задание №149

Рассчитайте коэффициент вариации доходности, если стандартное отклонение доходности равно 4 000 д. е., а среднее ожидаемое значение – 15 000.

)	26,67 %
)	2,67 %
)	3,75 %
)	37,5 %

Задание №150

Рассчитайте коэффициент вариации доходности, если стандартное отклонение доходности равно 5 000 д. е., а среднее ожидаемое значение – 12 000.

)	41,67 %
)	4,17 %
)	2,4 %
)	24 %

Задание №151

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: стандартное отклонение = 6, среднее ожидаемое значение доходности = 7. Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от -11 до 25
)	от -5 до 19

)	от 1 до 13
)	от 6 до 7

Задание №152

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: стандартное отклонение = 6, среднее ожидаемое значение доходности = 7. Для нормального распределения с вероятностью 95,45 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от -11 до 25
)	от -5 до 19
)	от 1 до 13
)	от 6 до 7

Задание №153

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: стандартное отклонение = 6, среднее ожидаемое значение доходности = 7. Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от -11 до 25
)	от -5 до 19
)	от 1 до 13
)	от 6 до 7

Задание №154

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: стандартное отклонение = 10, среднее ожидаемое значение доходности = 20. Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от -10 до 50
)	от 0 до 40
)	от 10 до 30
)	от 10 до 20

Задание №155

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: стандартное отклонение = 10, среднее ожидаемое значение доходности = 20. Для нормального распределения с вероятностью 95,45 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от -10 до 50
)	от 0 до 40
)	от 10 до 30

<input type="radio"/>	от 10 до 20
-----------------------	-------------

Задание №156

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: стандартное отклонение = 10, среднее ожидаемое значение доходности = 20. Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

<input type="radio"/>	от -10 до 50
<input type="radio"/>	от 0 до 40
<input type="radio"/>	от 10 до 30
<input type="radio"/>	от 10 до 20

Задание №157

Проект А: стандартное отклонение 1 200, коэффициент вариации 0,26. Проект Б: стандартное отклонение 1 700, коэффициент вариации 0,28. Какой их проектов менее рискован?

<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Недостаточно данных
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №158

Проект А: стандартное отклонение 1 200, коэффициент вариации 0,26. Проект Б: стандартное отклонение 1 700, коэффициент вариации 0,22. Какой их проектов менее рискован?

<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Недостаточно данных
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №159

Коэффициент вариации проекта А равен 0,18. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,22. Какой из проектов более рискован?

<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б

Задание №160

Коэффициент вариации проекта А равен 0,18. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,12. Какой из проектов более рискован?	
)	Коэффициент вариации не является показателем риска
)	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
)	Проект А
)	Проект Б

Задание №161

Рассчитайте интегральный показатель эффективности (NPV), если, согласно проведённым исследованиям, по проекту ожидаются следующие сценарии развития:

Сценарий	NPV, тыс. руб.	Вероятность наступления данного сценария, %
1	4000	40
2	2500	25
3	1000	25
4	-1000	10

)	1625 тыс. руб.
)	2375 тыс. руб.
)	1600 тыс. руб.
)	2125 тыс. руб.

Задание №162

Рассчитайте интегральный показатель эффективности (NPV), если, согласно проведённым исследованиям, по проекту ожидаются следующие сценарии развития:

Сценарий	NPV, тыс. руб.	Вероятность наступления данного сценария, %
1	4000	30
2	2500	35
3	1000	25
4	-1000	10

Ответ округлите до целого числа (в тыс. руб.).

Задание №163

Рассчитайте интегральный показатель эффективности (NPV), если, согласно проведённым исследованиям, по проекту ожидаются следующие сценарии развития:

Сценарий	NPV, тыс. руб.	Вероятность наступления данного сценария, %
1	4000	10
2	2500	50
3	1000	25
4	-1000	15

Ответ округлите до целого числа (в тыс. руб.).

Задание №164

Рассчитайте запас финансовой устойчивости на основе точки безубыточности, если фактический объём продаж составляет 7 000, а точка безубыточности – 5 500.

) 78,5 %

) 27,2 %

) 21,4 %

) 66 %

Задание №165

Рассчитайте запас финансовой устойчивости на основе точки безубыточности, если фактический объём продаж составляет 8 600, а точка безубыточности – 7 000. Ответ представьте в процентах и округлите до целого числа.

Задание №166

Рассчитайте запас финансовой устойчивости на основе точки безубыточности, если фактический объём продаж составляет 9 500, а точка безубыточности – 5 000. Ответ представьте в процентах и округлите до целого числа.

Задание №167

Определите размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта, если при оптимистическом варианте развития события $NPV = 500$, при пессимистическом варианте $NPV = -100$, при наиболее вероятном исходе $NPV = 300$.

) 600

) 400

) 200

) 800

Задание №168

Определите размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта, если при оптимистическом варианте развития события $NPV = 600$, при пессимистическом варианте $NPV = -200$, при наиболее вероятном исходе $NPV = 300$.

) 600

) 800

) 300

) 500

Задание №169

Определите размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта, если при оптимистическом варианте развития события $NPV = 1\,000$, при пессимистическом варианте $NPV = 100$, при наиболее вероятном исходе $NPV = 700$.

Задание №170	
Определите размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта, если при оптимистическом варианте развития события $NPV = 1\,000$, при пессимистическом варианте $NPV = -500$, при наиболее вероятном исходе $NPV = 300$.	

Задание №171			
Установите соответствие.			
)	Метод изменения денежного потока (метод достоверных эквивалентов)	)	Корректировка денежных потоков на вероятность, которая выступает как понижающий коэффициент
)	Анализ чувствительности	)	Определение влияния параметров проекта на результат
)	Сценарный анализ	)	Анализ различных сценариев развития проектов и расчёт интегрального показателя
)	Анализ точки безубыточности	)	Определение устойчивости инвестиционного проекта через соотношение точки безубыточности и фактического объема продаж

Задание №172	
Методы формализованного описания неопределённости включают в себя этапы в следующей последовательности	
)	описание всех возможных условий реализации проекта (в форме сценариев или моделей системы ограничений на показатели проекта)
)	определение по каждому сценарию затрат, результатов и показателей эффективности
)	определение вероятностей отдельных вариантов реализации инвестиционного проекта, корректировка показателей эффективности на вероятность
)	определение показателя эффективности проекта в целом, расчёт ожидаемого интегрального эффекта

Задание №173	
Метод построения дерева решений включает в себя этапы в следующей последовательности.	
)	На основании полученной информации строится дерево решений вариантов развития инвестиционного проекта. Его узлы – это ключевые события, а стрелки – работы по реализации проекта
)	На дереве решений надписывается информация относительно времени, стоимости работ и вероятности того или иного варианта
)	Для каждого сценария рассчитывается NPV и его вероятность как произведение вероятностей в каждом узле (чтобы суммарная вероятность проекта была равна единице)
)	Определяется интегральный показатель NPV как средневзвешенная арифметическая NPV каждого сценария, где в качестве веса выступает вероятность каждого сценария

Задание №174	
Анализ чувствительности включает в себя этапы в следующей последовательности	
)	выбираются исходные показатели, которые будут последовательно изменяться при неизменности других показателей
)	задается взаимосвязь между исходными и результирующими показателями в виде математического неравенства
)	определяются наиболее вероятные значения для исходных показателей и возможные диапазоны их изменений

<input type="radio"/>	путем изменения значений исходных показателей исследуется их влияние на конечный результат
-----------------------	--

Задание №175	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 750 д. е., проекта Б – 350 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №176	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 850 д. е., проекта Б – 620 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №177	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 250 д. е., проекта Б – 620 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №178	
Вероятность конечного сценария рассчитывается как _____ вероятностей наступления данного сценария в каждом узле.	
<input type="radio"/>	сумма
<input type="radio"/>	произведение
<input type="radio"/>	разность
<input type="radio"/>	частное

Задание №179	
Диаграмма Торнадо и лучевая диаграмма - это инструменты	

)	анализа чувствительности
)	сценарного анализа
)	метода построения дерева решений
)	метода достоверных эквивалентов

Задание №180	
Какой из представленных методов не используются при анализе и моделировании рисков инвестиционных проектов?	
)	Метод корректировки ставки дисконтирования
)	Метод распределения прибыли
)	Сценарный метод
)	Метод достоверных эквивалентов

Критерии оценки

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Промежуточный тест	Максимальное количество баллов – 30 б. (система выдаёт 5 случайных вопросов темы; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

- Примерный перечень тестовых заданий для проведения итогового тестирования

Задание №1	
Инвестор, осуществляющий вложения в ценные бумаги в целях получения дохода, а не контроля над предприятием, - это:	
)	венчурный инвестор
)	профессиональный инвестор
)	портфельный инвестор
)	стратегический инвестор

Задание №2	
Основная цель _____ инвестора - получение полного контроля над бизнесом и непосредственное управление предприятием в обмен на участие в его капитале.	
)	портфельного
)	агрессивного
)	консервативного
)	стратегического

Задание №3	
Консервативный инвестор выберет:	
)	корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом
)	государственные облигации
)	банковский депозит
)	производные финансовые инструменты
)	акции венчурных компаний

Задание №4	
Рынок долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок более одного года, а также рынок акций - это:	
)	денежный рынок
)	рынок капиталов
)	рынок нематериальных активов
)	валютный рынок

Задание №5	
-------------------	--

Денежный рынок - это:	
)	рынок обращения краткосрочных финансовых инструментов
)	рынок обращения среднесрочных и долгосрочных активов
)	рынок долевых инструментов
)	рынок долговых инструментов

Задание №6	
Рынок краткосрочных кредитов, валютный рынок являются составляющими:	
)	рынка ценных бумаг
)	денежного рынка
)	страхового рынка
)	рынка капиталов

Задание №7	
Основные составляющие финансового рынка:	
)	денежный рынок и рынок капитала
)	валютный рынок и рынок ценных бумаг
)	финансовый рынок и реальный рынок
)	кредитный рынок и фондовый рынок

Задание №8	
Валовые инвестиции за вычетом амортизационных отчислений - это:	
)	прямые инвестиции
)	чистые инвестиции
)	финансовые инвестиции
)	реальные инвестиции

Задание №9	
Вложение денежных средств в акции - это пример _____ инвестиций.	
)	валовых
)	финансовых

<input type="checkbox"/>	чистых
<input type="checkbox"/>	реальных

Задание №10

Вложение средств на приобретение патентов, лицензий - это пример _____ инвестиций.

<input type="checkbox"/>	чистых
<input type="checkbox"/>	портфельных
<input type="checkbox"/>	финансовых
<input type="checkbox"/>	реальных (нематериальных)

Задание №11

Вложение денежных средств в банк на депозит - это пример _____ инвестиций.

<input type="checkbox"/>	чистых
<input type="checkbox"/>	валовых
<input type="checkbox"/>	финансовых
<input type="checkbox"/>	реальных

Задание №12

Выберите верные утверждения.

<input type="checkbox"/>	Основная роль домохозяйств в инвестиционном процессе - предоставление денег, основная роль государства и организаций - их потребление
<input type="checkbox"/>	Организации на финансовом рынке выступают только в качестве поставщика инвестиционных ресурсов
<input type="checkbox"/>	Государство на финансовом рынке выступает только в качестве потребителя инвестиционных ресурсов
<input type="checkbox"/>	Частные лица на финансовом рынке выступают в роли как поставщиков, так и потребителей инвестиций

Задание №13

Как называют инвесторов, которые вкладывают средства в новые, обычно наукоёмкие и высокотехнологичные проекты с высокой долей риска в расчёте на существенный рост и получение больших доходов?

<input type="checkbox"/>	Венчурные инвесторы
<input type="checkbox"/>	Консервативные инвесторы
<input type="checkbox"/>	Портфельные инвесторы
<input type="checkbox"/>	Стратегические инвесторы

Задание №14	
Вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий являются:	
)	реальными инвестициями
)	чистыми инвестициями
)	портфельными инвестициями
)	финансовыми инвестициями

Задание №15	
Общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и материально-производственные запасы, - это:	
)	финансовые инвестиции
)	иностранные инвестиции
)	валовые инвестиции
)	чистые инвестиции

Задание №16	
Что входит в состав валовых инвестиций?	
)	Венчурные инвестиции
)	Портфельные инвестиции
)	Чистые инвестиции
)	Амортизация
)	Финансовые инвестиции

Задание №17	
К объектам инвестиций в нематериальные активы можно отнести:	
)	лицензию
)	драгоценные металлы
)	патент
)	банковские вклады
)	ценные бумаги
	оборудование

)	
---	--

Задание №18

Вложения в ценные бумаги и финансовые активы называются:

)	капитальные вложения
)	финансовые инвестиции
)	реальные инвестиции
)	чистые инвестиции

Задание №19

Вложение средств в основные средства относится к _____ инвестициям.

)	портфельным
)	реальным
)	финансовым
)	стратегическим

Задание №20

Инвестор, который заинтересован в получении стабильного дохода в течение длительного периода времени и не склонен к риску:

)	венчурный инвестор
)	консервативный инвестор
)	агрессивный инвестор
)	стратегический инвестор

Задание №21

Инвестор, который нацелен на максимальное получение курсовой разницы от каждой сделки, где постоянно присутствует риск, а период инвестирования ограничен:

)	венчурный инвестор
)	консервативный инвестор
)	агрессивный инвестор
)	стратегический инвестор

Задание №22

Механизм сведения вместе тех лиц, которые предлагают деньги, то есть имеют временно свободные средства, с теми, кто предъявляет спрос, то есть испытывает потребность в них, - это:

)	инвестиционный проект
)	инвестиционный процесс
)	инвестиционный рынок
)	инвестиционный банк

Задание №23

Сумма валовых инвестиций за период составила 2000 д.е., величина амортизационных отчислений – 800 д.е. Определите величину чистых инвестиций.

)	1200
)	-1200
)	2800
)	-2800

Задание №24

Сумма валовых инвестиций за период составила 2000 д.е., величина амортизационных отчислений – 2600 д.е. Определите величину чистых инвестиций.

)	4600
)	-4600
)	600
)	-600

Задание №25

Сумма валовых инвестиций за период составила 2000 д.е., величина амортизационных отчислений – 1000 д.е. Определите величину чистых инвестиций.

)	1000
)	-1000
)	3000
)	-3000

Задание №26

Как называется проект, который состоит из исходной инвестиции, сделанной одновременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств?	
)	Альтернативный
)	Независимый
)	Неординарный
)	Ординарный

Задание №27	
Руководство компании приняло решение модернизировать оборудование цеха и построить столовую для сотрудников. Рассматриваемые проекты:	
)	независимые
)	замещаемые
)	альтернативные
)	комплементарные

Задание №28	
К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:	
)	анализ и проверку основной идеи проекта
)	создание дилерской сети
)	разработку бизнес-плана
)	поиск средств на проектирование
)	строительство

Задание №29	
Наиболее затратной фазой инвестиционного проекта является:	
)	операционная
)	ликвидационная
)	предынвестиционная
)	инвестиционная

Задание №30	
Особый вид отношений, когда одна сторона, используя разработанную бизнес-модель, передает другой стороне право собственности на определенный вид бизнеса за условную плату:	
)	лизинг

)	факторинг
)	форфейтинг
)	франчайзинг

Задание №31

Как называются проекты, принятие одного из которых автоматически означает, что оставшиеся должны быть отвергнуты?

)	Ординарные
)	Независимые
)	Комплементарные
)	Альтернативные

Задание №32

К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

)	разработку технико-экономического обоснования
)	строительство
)	создание дилерской сети
)	пусконаладочные работы
)	монтаж оборудования

Задание №33

Если генерируемые инвестиционным проектом поступления имеют место в конце периода, поток называется:

)	постнумерандо
)	авансовый
)	неординарный
)	пренумерандо

Задание №34

К оттокам от операционной деятельности можно отнести:

)	производственные издержки
)	налог на прибыль
)	покупку оборудования

)	затраты на пусконаладочные работы
)	выплаченные дивиденды

Задание №35

К преимуществам эмиссии акций как источника финансирования можно отнести следующее:

)	капитал привлекается на неопределённый срок
)	отсутствуют дополнительные долговые обязательства
)	процентная ставка фиксирована
)	не происходит разбавления капитала

Задание №36

Комплекс мероприятий по вложению капитала в различные отрасли и сферы экономики с целью его увеличения - это:

)	инвестиционный проект
)	капитализация
)	инвестиции
)	диверсификация

Задание №37

Как называется проект, в котором притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками?

)	Альтернативный
)	Независимый
)	Ординарный
)	Неординарный

Задание №38

Как называются проекты, решение о принятии одного из которых не влияет на решение о принятии другого?

)	Альтернативные
)	Независимые
)	Ординарные
)	Комплементарные

Задание №39

Проекты связаны между собой отношениями комплементарности, если:	
)	решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого
)	принятие нового проекта способствует росту дохода по одному или нескольким другим проектам
)	принятие одного из проектов автоматически означает, что оставшиеся должны быть отвергнуты
)	принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам

Задание №40	
Проекты связаны отношениями замещения, если:	
)	принятие нового проекта способствует росту дохода по другим проектам
)	решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого
)	принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся должны быть отвергнуты
)	принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по действующим проектам

Задание №41	
Руководство компании рассматривает инвестиционный проект, который должен привести к увеличению дохода по уже реализуемому проекту. Рассматриваемые проекты:	
)	заменяемые
)	комплементарные
)	независимые
)	альтернативные

Задание №42	
На какой фазе проводится оценка экономической эффективности инвестиционного проекта?	
)	Предынвестиционной
)	Инвестиционной
)	Эксплуатационной
)	Ликвидационной

Задание №43	
На какой фазе проводится анализ и проверка основной идеи инвестиционного проекта?	
)	Предынвестиционной
	Инвестиционной

<input type="checkbox"/>	
<input type="checkbox"/>	Эксплуатационной
<input type="checkbox"/>	Ликвидационной

Задание №44

К какой фазе инвестиционного проекта относят строительство?

<input type="checkbox"/>	Предынвестиционной
<input type="checkbox"/>	Инвестиционной
<input type="checkbox"/>	Эксплуатационной
<input type="checkbox"/>	Ликвидационной

Задание №45

К какой фазе инвестиционного проекта относят создание дилерской сети?

<input type="checkbox"/>	Предынвестиционной
<input type="checkbox"/>	Инвестиционной
<input type="checkbox"/>	Эксплуатационной
<input type="checkbox"/>	Ликвидационной

Задание №46

К какой фазе инвестиционного проекта относят текущий мониторинг экономических показателей проекта?

<input type="checkbox"/>	Предынвестиционной
<input type="checkbox"/>	Инвестиционной
<input type="checkbox"/>	Эксплуатационной
<input type="checkbox"/>	Ликвидационной

Задание №47

К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

<input type="checkbox"/>	монтаж оборудования
<input type="checkbox"/>	выбор месторасположения объекта
<input type="checkbox"/>	разработку технико-экономического обоснования

)	разработку бизнес-плана
)	строительство

Задание №48	
К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:	
)	выбор месторасположения объекта
)	создание дилерской сети
)	разработку бизнес-плана
)	строительство
)	монтаж оборудования

Задание №49	
К эксплуатационной фазе инвестиционного проекта относят:	
)	создание дилерской сети
)	разработку технико-экономического обоснования
)	текущий мониторинг экономических показателей проекта
)	разработку рабочей документации
)	пусконаладочные работы

Задание №50	
Совокупность денежных поступлений и платежей, генерируемых инвестиционным проектом в течение ряда временных периодов, - это:	
)	денежный поток
)	чистый дисконтированный доход
)	чистая прибыль
)	инвестиционный проект

Задание №51	
Деятельность предприятия, связанная с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, а также с их продажей:	
)	финансовая
)	инвестиционная
)	операционная
)	ликвидационная

)	
---	--

Задание №52

Деятельность фирмы, преследующая извлечение прибыли в соответствии с основным предметом и целями деятельности:

)	инвестиционная
)	операционная
)	финансовая
)	ликвидационная

Задание №53

Деятельность фирмы, связанная с привлечением и возвратом денежных средств, осуществлением финансовых вложений, выпуском и продажей ценных бумаг:

)	операционная
)	инвестиционная
)	финансовая
)	ликвидационная

Задание №54

Если генерируемые инвестиционным проектом поступления имеют место в начале периода, поток называется:

)	комплементарный
)	постнумерандо
)	пренумерандо
)	альтернативный

Задание №55

Проекты, реализация которых осуществляется сроком более трех лет, называются:

)	бессрочными
)	долгосрочными
)	среднесрочными
)	краткосрочными

Задание №56

Проекты, реализация которых происходит до одного года, называются:

)	бессрочными
---	-------------

)	
)	долгосрочными
)	среднесрочными
)	краткосрочными

Задание №57	
К фазам жизненного цикла проекта относят:	
)	предынвестиционную
)	инвестиционную
)	эксплуатационную
)	ликвидационную
)	межинвестиционную
)	затратную

Задание №58	
Денежный поток включает в себя потоки от таких видов деятельности, как:	
)	инвестиционная
)	операционная
)	финансовая
)	проектная
)	рекламная

Задание №59	
К оттокам от инвестиционной деятельности можно отнести:	
)	капитальные вложения
)	ликвидационные затраты в конце проекта
)	затраты на оплату труда управленческому персоналу
)	налог на прибыль организации

Задание №60	
К притоку от инвестиционной деятельности можно отнести:	
)	капитальные вложения
)	увеличение счетов к оплате

)	продажу оборудования
)	полученные субсидии

Задание №61

К притоку от операционной деятельности можно отнести:

)	полученные субсидии
)	выручку от реализации
)	выплаченные дивиденды
)	выплаченную зарплату рабочим

Задание №62

К недостаткам эмиссии акций как источника финансирования можно отнести следующее:

)	есть риск потери контроля над компанией
)	невыплаты дивидендов могут привести к банкротству предприятия
)	увеличивается доля заёмных средств
)	снижается величина дивиденда на одну акцию

Задание №63

К преимуществам выпуска облигаций можно отнести следующее:

)	дешевле банковского кредита
)	отсутствие разбавления капитала
)	привлечение капитала на неопределённый срок
)	необязательность выплаты процентов при отсутствии чистой прибыли

Задание №64

К недостаткам выпуска облигаций можно отнести следующее:

)	происходит разбавление акционерного капитала
)	происходит рост доли заёмного капитала
)	увеличивается риск потери контроля над компанией
)	номинал и проценты подлежат возврату

Задание №65

К собственным источникам инвестиций следует отнести:

)	выпуск облигаций
---	------------------

)	реинвестируемую часть чистой прибыли
)	уставный капитал
)	банковский кредит

Задание №66	
К достоинствам внешних источников финансирования следует отнести:	
)	отсутствие издержек
)	возможное повышение эффективности за счёт эффекта финансового рычага
)	снижение риска банкротства
)	возможность привлечения значительного объёма инвестиций

Задание №67	
К недостаткам внешних источников финансирования следует отнести:	
)	отвлечение собственных средств из хозяйственного оборота
)	дополнительные издержки
)	повышение риска неплатёжеспособности и банкротства
)	ограниченный объём финансирования

Задание №68	
Целевое кредитование, когда в качестве основного обеспечения выступает доходность от реализации проекта или сам проект, называется:	
)	проектное финансирование
)	бюджетное финансирование
)	акционирование
)	смешанное финансирование

Задание №69	
Вид лизинга, при котором лизинговые контакты заключаются на длительный срок, и при этом происходит амортизация всей или большей части стоимости оборудования:	
)	оперативный
)	финансовый
)	бюджетный
)	инвестиционный

Задание №70	
К преимуществам эмиссии акций как источника финансирования можно отнести следующее:	
)	есть возможность получения значительного капитала
)	приводит к росту рыночной стоимости акций
)	инвесторы не вмешиваются в деятельность компании
)	капитал привлекается на неопределённый срок

Задание №71	
К недостаткам эмиссии акций как источника финансирования можно отнести следующее:	
)	привлечённый капитал подлежит возврату
)	выплата дивидендов обязательна даже при отсутствии чистой прибыли
)	издержки эмиссии и размещения высоки
)	ведёт к разбавлению акционерного капитала

Задание №72	
К преимуществам выпуска облигаций можно отнести следующее:	
)	капитал привлекается на бессрочной основе
)	не происходит разбавления капитала
)	доля заёмных средств не меняется
)	инвесторы не вмешиваются в деятельность компании

Задание №73	
К недостаткам выпуска облигаций можно отнести следующее:	
)	разбавление акционерного капитала
)	дороже банковского кредита
)	риск потери финансовой устойчивости компании
)	значительные затраты на эмиссию и размещение

Задание №74	
К внешним источникам инвестиций предприятия не относят:	
)	банковский кредит
)	выпуск облигаций
)	чистую прибыль
	лизинг

)	
---	--

Задание №75

К внешним источникам инвестиций предприятия относят:

)	чистую прибыль
)	уставный капитал
)	банковский кредит
)	выпуск облигаций

Задание №76

К привлечённым источникам инвестиций предприятия относят:

)	чистую прибыль
)	уставный капитал
)	эмиссию акций
)	гранты

Задание №77

К источникам собственного финансирования инвестиционных ресурсов относят:

)	уставный капитал
)	амортизационные отчисления
)	целевое государственное финансирование
)	кредиты банков

Задание №78

Процесс переноса стоимости основных фондов в течение нормативного срока их службы на себестоимость выпускаемой продукции - это:

)	диверсификация
)	амортизация
)	эмиссия
)	акционирование

Задание №79

Финансирование, которое предусматривает использование заемных и привлеченных средств, – это:

)	внешнее финансирование
	внутреннее финансирование

)	
)	собственное финансирование
)	акционирование

Задание №80

Осуществление инвестирования только за счёт собственных средств называется:

)	самофинансирование
)	бюджетное финансирование
)	акционирование
)	кредитное финансирование

Задание №81

Способы, благодаря которым образуются источники финансирования и реализуются инвестиционные проекты, называют:

)	целевое финансирование
)	потенциал финансирования
)	методы финансирования
)	инвестиционные ресурсы

Задание №82

К недостаткам собственных внутренних источников финансирования можно отнести:

)	ограниченные инвестиционные возможности
)	значительные дополнительные расходы на привлечение капитала
)	увеличение риска банкротства
)	низкая надёжность

Задание №83

Основными принципами кредитования выступают:

)	возвратность
)	платность
)	срочность
)	окупаемость

Задание №84

Амортизационные отчисления выступают в качестве:	
)	внутреннего источника финансирования
)	внешнего источника финансирования
)	заёмного источника финансирования
)	привлечённого источника финансирования

Задание №85	
Вид лизинга, при котором лизинговые контакты заключаются на короткий и средний срок, обычно короче амортизационного периода, и арендатор получает право в любое время расторгнуть договор:	
)	оперативный
)	финансовый
)	бюджетный
)	инвестиционный

Задание №86	
Формула точки безубыточности:	
)	$\text{Цена за единицу} / (\text{Постоянные затраты за единицу} + \text{Переменные затраты за единицу})$
)	$\text{Постоянные затраты} / (\text{Цена за единицу} - \text{Переменные затраты за единицу})$
)	$\text{Выручка} / (\text{Постоянные затраты} + \text{Переменные затраты})$
)	$\text{Выручка} - (\text{Постоянные затраты} + \text{Переменные затраты})$

Задание №87	
Согласно методу усредненных параметров, срок окупаемости проекта рассчитывается как:	
)	$\text{Первоначальные вложения} / \text{Среднегодовые поступления}$
)	$\text{Первоначальные вложения} / \text{Суммарный денежный поток}$
)	$\text{Суммарный денежный поток} / \text{Первоначальные вложения}$
)	$\text{Среднегодовые поступления} / \text{Первоначальные вложения}$

Задание №88	
Определите точку безубыточности, если постоянные затраты составляют 200 д.е., цена продукции – 10 д.е., переменные затраты за единицу продукции – 6 д.е.	
)	50 ед.
)	20 ед.
)	33 ед.

)	13 ед.
---	--------

Задание №89

Определите срок окупаемости проекта по методу усредненных параметров, если первоначальные вложения в проект составили 2000 д.е., а среднегодовые поступления равны 400 д.е.

)	5 лет
)	4 года
)	2 года
)	6 лет

Задание №90

Определите коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта), если первоначальные вложения в проект составили 6000 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 1000 д.е.

)	0,60
)	0,17
)	0,10
)	0,70

Задание №91

Точка безубыточности - это:

)	объем продукции, при реализации которого выручка от реализации покрывает совокупные затраты
)	доходность, соответствующая ставке дисконтирования
)	период времени, необходимый для того, чтобы доходы, генерируемые инвестициями, покрыли затраты на инвестиции
)	ставка дисконтирования, при которой сумма дисконтированных доходов равна сумма дисконтированных инвестиций

Задание №92

Показатель, который отражает прибыльность объекта инвестиций без учета дисконтирования, называется:

)	коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта)
)	индекс доходности (рентабельности)
)	коэффициент ликвидности
)	коэффициент деловой активности

Задание №93

К статическим методам оценки эффективности можно отнести:

)	расчёт внутренней нормы доходности
)	расчёт чистого дисконтированного дохода
)	расчёт дисконтированного периода окупаемости
)	расчёт точки безубыточности
)	расчёт периода окупаемости

Задание №94

Период времени, необходимый для того, чтобы доходы, генерируемые инвестициями, покрыли затраты на инвестиции, называется:

)	срок окупаемости
)	точка безубыточности
)	порог рентабельности
)	внутренняя норма доходности

Задание №95

Точка безубыточности характеризует:

)	доходность
)	цену
)	период времени
)	объём производства (продаж)

Задание №96

Метод усредненных параметров для определения срока окупаемости инвестиционного проекта применяется:

)	когда инвестиции осуществляются только на первоначальном этапе
)	только для среднесрочных и долгосрочных проектов
)	только для краткосрочных проектов
)	когда поступления по годам примерно одинаковы

Задание №97

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов подразделяются на:

)	простые (статические)
)	динамические
	активные

)	
)	пассивные

Задание №98

Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов:

)	не учитывают стоимость денег во времени
)	учитывают стоимость денег во времени
)	основаны на дисконтировании денежных потоков
)	не основаны на дисконтировании денежных потоков

Задание №99

Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов:

)	не учитывают стоимость денег во времени
)	учитывают стоимость денег во времени
)	основаны на дисконтировании денежных потоков
)	не основаны на дисконтировании денежных потоков

Задание №100

Статические методы рекомендуется использовать в том случае, когда анализируемый инвестиционный проект рассчитан больше на:

)	краткосрочный период
)	долгосрочный период
)	бессрочный период
)	период свыше трёх лет

Задание №101

Для расчёта срока окупаемости инвестиций используются два метода:

)	метод усредненных параметров
)	общий, или кумулятивный, метод
)	метод средневзвешенной цены капитала
)	экспертный метод

Задание №102

Срок со дня начала финансирования проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение, - это:

)	срок окупаемости
)	дисконтированный срок окупаемости
)	внутренняя норма доходности
)	точка безубыточности

Задание №103	
Суть кумулятивного метода при расчёте срока окупаемости заключается в том, что:	
)	доходы и инвестиции рассчитываются нарастающим итогом на каждом временном интервале
)	общий объём инвестиционных затрат делится на величину среднегодового дохода
)	суммарные инвестиции за весь период реализации проекта делятся на суммарные доходы за весь период реализации проекта
)	величина среднегодового дохода делится на общий объём инвестиционных затрат

Задание №104	
Объём продукции, при реализации которого выручка от реализации покрывает совокупные затраты компании, - это:	
)	индекс доходности (рентабельности)
)	точка безубыточности
)	чистый дисконтированный доход
)	дисконтированный период окупаемости

Задание №105	
К статическим методам оценки эффективности можно отнести:	
)	расчёт внутренней нормы доходности
)	расчёт чистого дисконтированного дохода
)	расчёт точки безубыточности
)	расчёт дисконтированного периода окупаемости

Задание №106	
К статическим методам оценки эффективности можно отнести:	
)	расчёт внутренней нормы доходности
)	расчёт чистого дисконтированного дохода
)	расчёт индекса доходности (рентабельности)
)	расчёт периода окупаемости

Задание №107	
К статическим методам оценки эффективности можно отнести:	
)	расчёт внутренней нормы доходности
)	расчёт чистого дисконтированного дохода
)	расчёт индекса доходности (рентабельности)
)	расчёт коэффициента рентабельности инвестиций

Задание №108	
К статическим методам оценки эффективности не относят:	
)	расчёт периода окупаемости
)	расчёт дисконтированного периода окупаемости
)	расчёт точки безубыточности
)	расчёт коэффициента рентабельности инвестиций

Задание №109	
К статическим методам оценки эффективности не относят:	
)	расчёт периода окупаемости
)	расчёт внутренней нормы доходности
)	расчёт точки безубыточности
)	расчёт коэффициента рентабельности инвестиций

Задание №110	
К динамическим методам оценки эффективности можно отнести:	
)	расчёт периода окупаемости
)	расчёт чистого дисконтированного дохода
)	расчёт точки безубыточности
)	расчёт коэффициента рентабельности инвестиций

Задание №111	
К динамическим методам оценки эффективности можно отнести:	
)	расчёт периода окупаемости
)	расчёт дисконтированного периода окупаемости
)	расчёт точки безубыточности

)	расчёт коэффициента рентабельности инвестиций
---	---

Задание №112

К динамическим методам оценки эффективности можно отнести:

)	расчёт периода окупаемости
)	расчёт индекса доходности (рентабельности)
)	расчёт точки безубыточности
)	расчёт коэффициента рентабельности инвестиций

Задание №113

Какой показатель рассчитывается как отношение среднего денежного потока по проекту за рассматриваемый период к первоначальным вложениям?

)	Коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта)
)	Срок окупаемости
)	Точка безубыточности
)	Индекс доходности

Задание №114

Какой показатель рассчитывается как отношение первоначальных вложений к среднегодовым поступлениям по проекту?

)	Коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта)
)	Срок окупаемости
)	Точка безубыточности
)	Индекс доходности

Задание №115

Определите точку безубыточности, если постоянные затраты составляют 3000 д.е., цена продукции – 80 д.е., переменные затраты за единицу продукции – 70 д.е.

)	300 ед.
)	38 ед.
)	43 ед.
)	20 ед.

Задание №116

Определите точку безубыточности, если постоянные затраты составляют 6000 д.е., цена продукции – 180 д.е., переменные затраты за единицу продукции – 120 д.е.

)	100 ед.
)	33 ед.
)	50 ед.
)	20 ед.

Задание №117

Определите срок окупаемости проекта по методу усредненных параметров, если первоначальные вложения в проект составили 6000 д.е., а среднегодовые поступления равны 1000 д.е.

)	6 лет
)	10 лет
)	3 года
)	5 лет

Задание №118

Определите срок окупаемости проекта по методу усредненных параметров, если первоначальные вложения в проект составили 4500 д.е., а среднегодовые поступления равны 1500 д.е.

)	3 года
)	2 года
)	4 года
)	5 лет

Задание №119

Определите коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта), если первоначальные вложения в проект составили 2800 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 400 д.е.

)	0,70
)	0,14
)	0,28
)	0,40

Задание №120

Определите коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта), если первоначальные вложения в проект составили 4500 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 1500 д.е.

)	0,30
)	0,33
)	0,15

)	0,45
---	------

Задание №121

По окончании 3-го года на счете клиента банка находится сумма 95 200 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента по ставке 12% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

)	70000
)	61000
)	68000
)	74000

Задание №122

Вкладчик размещает на счете 20 000 руб. на три года. Банк начисляет сложные проценты в конце каждого года. Процентная ставка 8% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 3 года.

)	24800
)	25306
)	23200
)	25194

Задание №123

Банк выплачивает простые проценты. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик удвоил свои средства за восемь лет?

)	14,72%
)	9,05%
)	25%
)	12,5%

Задание №124

Вкладчик положил в банк 100 000 руб. в начале 2010 г. Банк выплачивал сложные проценты ежегодно по следующим процентным ставкам: 2010 г. - 11% годовых; 2011 г. - 12% годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в начале 2012 г.

)	123000
)	123210
)	124320
)	125440

)	
---	--

Задание №125

Вкладчик размещает на счете 10 000 руб. на три года. Банк начисляет простые проценты. Процентная ставка 8% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 3 года.

)	12597
)	12400
)	10242
)	15869

Задание №126

Приведение стоимости будущих денежных потоков к начальному моменту времени - это:

)	дисконтирование
)	наращение
)	диверсификация
)	капитализация

Задание №127

Коэффициент, используемый для преобразования будущих значений стоимости в текущую стоимость, называется:

)	коэффициент вариации
)	коэффициент инфляции
)	коэффициент наращивания
)	коэффициент дисконтирования

Задание №128

Коэффициент дисконтирования по сложной процентной ставке выглядит следующим образом:

)	$(1+r \cdot n)$
)	$(1+r)^n$
)	$1/(1+r)^n$
)	$1/(1+r \cdot n)$

)	
---	--

Задание №129

Коэффициент наращения по сложной процентной ставке выглядит следующим образом:

)	$(1+r*n)$
)	$1/(1+r)^n$
)	$(1+r)^n$
)	$1/(1+r*n)$

Задание №130

Коэффициент дисконтирования по простой процентной ставке выглядит следующим образом:

)	$1/(1+r)^n$
)	$(1+r*n)$
)	$1/(1+r*n)$
)	$(1+r)^n$

Задание №131

Коэффициент наращения по простой процентной ставке выглядит следующим образом:

)	$1/(1+r*n)$
)	$(1+r)^n$
)	$1/(1+r)^n$
)	$(1+r*n)$

Задание №132

В соответствии с концепцией стоимости денег во времени:

)	стоимость денег в настоящее время всегда ниже, чем в любом будущем периоде
)	стоимость денег в настоящее время всегда выше, чем в любом будущем периоде
)	стоимость денег в настоящее время и в любом будущем периоде одинакова
)	стоимость денег измерить невозможно

Задание №133

Метод определения ставки дисконтирования, который предполагает использование рекомендованных ставок дисконтирования либо их формирование с помощью заданного алгоритма на основе базовых значений в зависимости от вида проекта, называется:

)	кумулятивный
---	--------------

)	CAPM-модель
)	нормативный
)	WACC

Задание №134

Метод определения ставки дисконтирования, который заключается в том, что к величине безрисковой ставки последовательно добавляются премии за различные виды риска, присущие проекту, называется:

)	кумулятивный
)	CAPM-модель
)	нормативный
)	WACC

Задание №135

Метод определения ставки дисконтирования, который базируется на суждениях экспертов в области инвестиционного анализа, которые имеют большой опыт реализации проектов в данной отрасли, называется:

)	CAPM-модель
)	кумулятивный
)	нормативный
)	экспертный

Задание №136

Метод определения ставки дисконтирования, который заключается в том, что к величине безрисковой ставки добавляется премия за риск, рассчитанная на основе бета-коэффициента:

)	Нормативный метод
)	Кумулятивный метод
)	Экспертный метод
)	Метод на основе CAPM-модели

Задание №137

Если исходной базой для начисления процентов в течение всего периода является наращенная за предыдущий период сумма, то начисление процентов происходит по схеме:

)	сложного процента
)	эффективного процента
)	учётной ставки

)	простого процента
---	-------------------

Задание №138

Если исходной базой для начисления процентов в течение всего периода является первоначальная сумма, то начисление процентов происходит по схеме:

)	капитализации процентов
)	эффективного процента
)	сложного процента
)	простого процента

Задание №139

Процесс увеличения суммы денег во времени в связи с присоединением процентов называется:

)	наращение
)	денежный поток
)	диверсификация
)	дисконтирование

Задание №140

Ежегодная ставка, используемая при оценке эффективности инвестиционного проекта, отражающая уровень доходности, который хотел бы получить инвестор от использования вложенного капитала, с учетом уровня риска, присущему проекту, - это:

)	ставка дисконтирования
)	сложная процентная ставка
)	ставка эффективного процента
)	реальная ставка

Задание №141

Норма прибыли, которая может быть получена по финансовому инструменту, кредитный риск которого равен нулю, - это:

)	безрисковая ставка
)	учетная ставка
)	сложная ставка
)	реальная ставка

Задание №142

Дисконтирование – это:

)	приведение стоимости будущих денежных потоков к начальному моменту времени
)	процесс увеличения суммы денег во времени в связи с присоединением процентов на первоначальную сумму
)	процесс увеличения суммы денег во времени в связи с присоединением процентов на наращенную сумму
)	приведение стоимости настоящих денежных потоков к будущему моменту времени

Задание №143	
Формула наращения по простой процентной ставке:	
)	$FV = PV(1 + r \cdot n)$
)	$FV = PV(1 + r)^n$
)	$PV = FV / (1 + r \cdot n)$
)	$PV = FV / (1 + r)^n$

Задание №144	
Формула наращения по сложной процентной ставке:	
)	$FV = PV(1 + r \cdot n)$
)	$FV = PV(1 + r)^n$
)	$PV = FV / (1 + r \cdot n)$
)	$PV = FV / (1 + r)^n$

Задание №145	
Формула дисконтирования по простой процентной ставке:	
)	$FV = PV(1 + r \cdot n)$
)	$FV = PV(1 + r)^n$
)	$PV = FV / (1 + r \cdot n)$
)	$PV = FV / (1 + r)^n$

Задание №146	
Формула дисконтирования по сложной процентной ставке:	
)	$FV = PV(1 + r \cdot n)$
)	$FV = PV(1 + r)^n$
)	$PV = FV / (1 + r \cdot n)$
)	$PV = FV / (1 + r)^n$

Задание №147

Вкладчик размещает на счете 10 000 руб. на три года. Банк начисляет сложные проценты в конце каждого года. Процентная ставка 10% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 3 года.

<input type="radio"/>	10303
<input type="radio"/>	13000
<input type="radio"/>	13310
<input type="radio"/>	17716

Задание №148

Вкладчик размещает на счете 50000 руб. на 2 года. Банк начисляет простые проценты. Процентная ставка 10% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 2 года.

<input type="radio"/>	55000
<input type="radio"/>	61000
<input type="radio"/>	60500
<input type="radio"/>	60000

Задание №149

Вкладчик размещает на счете 50000 руб. на 2 года. Банк начисляет сложные проценты в конце каждого года. Процентная ставка 10% годовых. Определить, какая сумма будет получена по счету через 2 года.

<input type="radio"/>	60000
<input type="radio"/>	61000
<input type="radio"/>	60500
<input type="radio"/>	66550

Задание №150

Вкладчик размещает в банке 10000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете каждый год. Какая сумма денег получится на счете через 2 года?

<input type="radio"/>	11664
<input type="radio"/>	16000
<input type="radio"/>	11699
<input type="radio"/>	11600

Задание №151

Вкладчик размещает в банке 10000 руб. под 8% годовых. Банк выплачивает простые проценты. Какая сумма денег получится на счете через 2 года?

)	11600
)	11699
)	16000
)	11664

Задание №152

В начале года инвестор открывает в банке депозит на сумму 10 000 руб. и хотел бы получить по счету 11 881 руб. Банк начисляет 9% годовых, капитализация процентов осуществляется в конце каждого года. На какой период времени следует открыть депозит?

)	4 года
)	3 года
)	1 год
)	2 года

Задание №153

В начале года инвестор открывает в банке депозит на сумму 8000 руб. и хотел бы получить по счету 10648 руб. Банк начисляет 10% годовых, капитализация процентов осуществляется в конце каждого года. На какой период времени следует открыть депозит?

)	1 год
)	2 года
)	3 года
)	4 года

Задание №154

Вкладчик положил 10000 руб. в банк под 10% годовых. По истечении 4 лет получил 14000 руб. Банк начисляет:

)	Сложный процент каждые полгода
)	Простой процент
)	Сложный процент ежегодно
)	Сложный процент ежеквартально

Задание №155

Вкладчик положил 10000 руб. в банк под 10% годовых. По истечении 3 лет получил 13310 руб. Банк начисляет:

)	Простой процент
)	Сложный процент ежегодно
)	Сложный процент каждые полгода
)	Сложный процент ежеквартально

Задание №156

Вкладчик размещает в банке 5 000 руб. под 8% годовых. Банк начисляет простые проценты. Какая сумма денег будет на счете через 3 года?

)	6200
)	6341
)	6327
)	6299

Задание №157

Вкладчик размещает в банке 5 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете каждые полгода. Какая сумма денег будет на счете через 3 года?

)	6200
)	6327
)	6299
)	6341

Задание №158

Вкладчик размещает в банке 5 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете ежеквартально. Какая сумма денег будет на счете через 2 года?

)	5858
)	5800
)	5832
)	5849

Задание №159

Вкладчик размещает в банке 10 000 руб. под 14% годовых. Банк начисляет простые проценты. Какая сумма денег будет на счете через 3 года?

)	14200
---	-------

)	14815
)	15007
)	15111

Задание №160

По окончании 4-го года на счете клиента банка находится сумма 14 000 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента по ставке 10% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

)	10000
)	9600
)	9400
)	9800

Задание №161

Какой из показателей является относительным?

)	Индекс доходности (рентабельности)
)	Точка безубыточности
)	Чистый дисконтированный доход
)	Дисконтированный период окупаемости

Задание №162

Проект считается эффективным, если:

)	$NPV > 0$; $PI > 1$
)	$NPV > 1$; $PI > 0$
)	$NPV > 0$; $PI > 0$
)	$NPV > 1$; $PI > 1$

Задание №163

Согласно проведенным расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 20 тыс. руб., индекс рентабельности 1,1. О чём это говорит?

)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
)	Проект эффективен
)	Проект неэффективен

<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах
-----------------------	-------------------

Задание №164

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 70 тыс. руб., индекс рентабельности 1. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №165

При ставке дисконтирования 21% показатель NPV>0. IRR проекта:

<input type="radio"/>	=21%
<input type="radio"/>	Данных сведений недостаточно
<input type="radio"/>	<21%
<input type="radio"/>	>21%

Задание №166

Дисконтированный период окупаемости (DPP) считается на основе:

<input type="radio"/>	исходных денежных потоков
<input type="radio"/>	дисконтированных денежных потоков
<input type="radio"/>	прогнозных денежных потоков
<input type="radio"/>	текущих денежных потоков

Задание №167

Ставка дисконтирования, при которой NPV=0, называется:

<input type="radio"/>	внутренняя норма доходности
<input type="radio"/>	период окупаемости
<input type="radio"/>	индекс доходности (рентабельности)
<input type="radio"/>	дисконтированный период окупаемости

Задание №168

Ставка дисконтирования, при которой PI=1, называется:

<input type="radio"/>	период окупаемости
-----------------------	--------------------

)	
)	внутренняя норма доходности
)	индекс доходности (рентабельности)
)	дисконтированный период окупаемости

Задание №169	
Какой из показателей характеризует доход на единицу затрат?	
)	Внутренняя норма доходности
)	Чистый дисконтированный доход
)	Индекс доходности (рентабельности)
)	Дисконтированный период окупаемости

Задание №170	
Какой метод оценки инвестиционного проекта позволяет складывать полученные результаты расчетов по разным проектам, то есть какой из показателей обладает свойством аддитивности?	
)	Дисконтированный период окупаемости
)	Чистый дисконтированный доход
)	Индекс доходности (рентабельности)
)	Внутренняя норма доходности

Задание №171	
Если $NPV=0$, то:	
)	внутренняя норма доходности ниже ставки дисконтирования
)	внутренняя норма доходности превышает ставку дисконтирования
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	внутренняя норма доходности расчёту не подлежит

Задание №172	
Если $NPV<0$, то:	
)	внутренняя норма доходности превышает ставку дисконтирования
)	внутренняя норма доходности ниже ставки дисконтирования
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	внутренняя норма доходности расчёту не подлежит

Задание №173	
Внутренняя норма доходности соответствует ставке дисконтирования, при которой:	
)	NPV=1
)	PI=0
)	PI=1
)	NPV=0

Задание №174	
Если чистый дисконтированный доход больше нуля, то:	
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	проект эффективный
)	проект неэффективный
)	данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта

Задание №175	
Если чистый дисконтированный доход меньше нуля, то:	
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	проект эффективный
)	проект неэффективный
)	данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта

Задание №176	
Если индекс доходности (рентабельности) больше единицы, то:	
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	проект эффективный
)	данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта
)	проект неэффективный

Задание №177	
Если индекс доходности (рентабельности) находится в промежутке от нуля до единицы, то:	
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
	проект эффективный

)	
)	данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта
)	проект неэффективный

Задание №178	
Чистый дисконтированный доход - это:	
)	отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных инвестиций
)	отношение суммы доходов к сумме инвестиций
)	сумма доходов за вычетом суммы инвестиций
)	сумма дисконтированных доходов за вычетом суммы дисконтированных инвестиций

Задание №179	
Индекс доходности (рентабельности) - это:	
)	сумма дисконтированных доходов за вычетом суммы дисконтированных инвестиций
)	отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных инвестиций
)	сумма доходов за вычетом суммы инвестиций
)	отношение суммы доходов к сумме инвестиций

Задание №180	
Показатель, который рассчитывается как отношение суммы дисконтированных положительных денежных потоков к сумме дисконтированных инвестиций, называется:	
)	индекс доходности (рентабельности)
)	чистый дисконтированный доход
)	внутренняя норма доходности
)	дисконтированный период окупаемости

Задание №181	
Показатель, который рассчитывается как разница между суммой дисконтированных положительных денежных потоков и суммы дисконтированных инвестиций, называется:	
)	индекс доходности (рентабельности)
)	чистый дисконтированный доход
)	внутренняя норма доходности
)	дисконтированный период окупаемости

Задание №182	
Если $NPV > 0$, то:	
)	$PI < 1$
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$
)	PI расчёту не подлежит

Задание №183	
Если $NPV < 0$, то:	
)	$PI < 1$
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$
)	PI расчёту не подлежит

Задание №184	
Если $NPV = 0$, то:	
)	$PI < 1$
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$
)	PI расчёту не подлежит

Задание №185	
Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил -30 тыс. руб., индекс рентабельности 0,85. О чём это говорит?	
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
)	Проект эффективен
)	Проект неэффективен
)	Ошибка в расчётах

Задание №186	
Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 140 тыс. руб., индекс рентабельности 1,4. О чём это говорит?	
	Недостаточно данных для определения эффективности проекта

)	
)	Проект эффективен
)	Проект неэффективен
)	Ошибка в расчётах

Задание №187	
Согласно проведённым расчётам, индекс рентабельности составил 1,1. О чём это говорит?	
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
)	Проект эффективен
)	Проект неэффективен
)	Ошибка в расчётах

Задание №188	
Согласно проведённым расчётам, индекс рентабельности составил 0,9. О чём это говорит?	
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
)	Проект эффективен
)	Проект неэффективен
)	Ошибка в расчётах

Задание №189	
Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 16%. Согласно проведённым расчётам, NPV=0. Чему может равняться IRR проекта?	
)	16%
)	17%
)	15%
)	18%

Задание №190	
Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 19%. Согласно проведённым расчётам, PI=1,15. Чему может равняться IRR проекта?	
)	19%
)	17%
	21%

)	
)	15%

Задание №191

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 22%. Согласно проведённым расчётам, NPV=-25. Чему может равняться IRR проекта?

)	22%
)	21%
)	23%
)	25%

Задание №192

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 24%. Согласно проведённым расчётам, NPV=22. Чему может равняться IRR проекта?

)	25%
)	23%
)	24%
)	22%

Задание №193

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 17%. IRR проекта составляет 14%. Эффективен ли проект?

)	Да, так как в этом случае $NPV > 0$, $PI > 1$
)	Нет
)	Данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта
)	Да, так как в этом случае $NPV = 0$, $PI = 1$

Задание №194

При ставке дисконтирования 28% показатель $PI > 1$. IRR проекта:

)	$> 28\%$
)	$< 28\%$
)	$= 28\%$
)	Данных сведений недостаточно для определения IRR

Задание №195	
Выберите эффективные проекты:	
<input type="checkbox"/>	NPV=-80
<input type="checkbox"/>	NPV=120
<input type="checkbox"/>	NPV=-10
<input type="checkbox"/>	NPV=1

Задание №196	
Выберите эффективные проекты:	
<input type="checkbox"/>	PI=0,95
<input type="checkbox"/>	PI=0,5
<input type="checkbox"/>	PI=5,3
<input type="checkbox"/>	PI=1,1

Задание №197	
Инвестиции в проект осуществляются на первоначальном этапе в объёме 100 д.е. Определите индекс доходности (рентабельности), если сумма дисконтированных доходов, генерируемых проектом, составляет 160 д.е.	
<input type="checkbox"/>	1,67
<input type="checkbox"/>	1,6
<input type="checkbox"/>	0,625
<input type="checkbox"/>	0,6

Задание №198	
Инвестиции в проект осуществляются на первоначальном этапе в объёме 100 д.е. Определите величину чистого дисконтированного дохода, если сумма дисконтированных доходов, генерируемых проектом, составляет 160 д.е.	
<input type="checkbox"/>	260
<input type="checkbox"/>	-60
<input type="checkbox"/>	1,6
<input type="checkbox"/>	60

Задание №199	
Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 10%. Согласно проведённым расчётам, PI=0,85. Чему может равняться IRR проекта?	

)	10,85%
)	7%
)	18,5%
)	10%

Задание №200

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 25%. Согласно проведённым расчётам, $PI=1,6$. Чему может равняться IRR проекта?

)	11%
)	25%
)	40%
)	18%

Задание №201

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 25%. Согласно проведённым расчётам, $NPV=1200$. Чему может равняться IRR проекта?

)	23.8%
)	44%
)	25%
)	13%

Задание №202

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 0 руб., индекс рентабельности 1,15. О чём это говорит?

)	Ошибка в расчётах
)	Проект неэффективен
)	Проект эффективен
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта

Задание №203

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил -300 тыс. руб., индекс рентабельности 0,95. О чём это говорит?

)	Ошибка в расчётах
---	-------------------

)	Проект неэффективен
)	Проект эффективен
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта

Задание №204	
Согласно проведённым расчётам, показатель PI - положительный. О чём это говорит?	
)	Ошибка в расчётах
)	Проект неэффективен
)	Проект эффективен
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта

Задание №205	
Согласно проведённым расчётам, показатель NPV - положительный. О чём это говорит?	
)	Ошибка в расчётах
)	Проект неэффективен
)	Проект эффективен
)	Недостаточно данных для определения эффективности проекта

Задание №206	
Если $PI=1,32$, то:	
)	Внутренняя норма доходности меньше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности больше ставки дисконтирования
)	Внутренняя норма доходности равна нулю

Задание №207	
Укажите эффективные проекты при выбранной ставке дисконтирования 18%:	
)	IRR=17%
)	IRR=19%
)	IRR=21%
)	IRR=15%

Задание №208

Если внутренняя норма доходности проекта равна ставке дисконтирования, то чистый дисконтированный доход равен:

Задание №209

Если внутренняя норма доходности проекта равна ставке дисконтирования, то индекс доходности (рентабельности) равен:

Задание №210

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 18%. Согласно проведённым расчётам, NPV=200. Чему может равняться IRR проекта?

<input type="radio"/>	19%
<input type="radio"/>	20%
<input type="radio"/>	18%
<input type="radio"/>	17%

Задание №211

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 15%. Согласно проведённым расчётам, PI=0,8. Чему может равняться IRR проекта?

<input type="radio"/>	19%
<input type="radio"/>	11%
<input type="radio"/>	15%
<input type="radio"/>	7%

Задание №212

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 19%. Согласно проведённым расчётам, PI=1,3. Чему может равняться IRR проекта?

<input type="radio"/>	23%
<input type="radio"/>	27%
<input type="radio"/>	19%
<input type="radio"/>	15%

Задание №213

Чем больше выбранная ставка дисконтирования, тем при прочих равных условиях реализации проекта:

<input type="radio"/>	NPV больше
<input type="radio"/>	NPV меньше

)	
)	PI больше
)	PI меньше
)	IRR больше
)	IRR меньше

Задание №214	
Чем больше выбранная ставка дисконтирования, тем при прочих равных условиях реализации проекта:	
)	меньше чистый дисконтированный доход
)	больше чистый дисконтированный доход
)	меньше внутренняя норма доходности
)	больше внутренняя норма доходности

Задание №215	
Чем меньше выбранная ставка дисконтирования, тем при прочих равных условиях реализации проекта:	
)	меньше чистый дисконтированный доход
)	больше чистый дисконтированный доход
)	меньше внутренняя норма доходности
)	больше внутренняя норма доходности

Задание №216	
Чем больше выбранная ставка дисконтирования, тем при прочих равных условиях реализации проекта:	
)	меньше индекс доходности
)	больше индекс доходности
)	меньше внутренняя норма доходности
)	больше внутренняя норма доходности

Задание №217	
Если $NPV > 0$, то:	
)	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
)	внутренняя норма доходности превышает ставку дисконтирования
)	внутренняя норма доходности ниже ставки дисконтирования

<input type="radio"/>	внутренняя норма доходности расчёту не подлежит
-----------------------	---

Задание №218

Если индекс доходности (рентабельности) больше нуля, то:

<input type="radio"/>	внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования
<input type="radio"/>	проект эффективный
<input type="radio"/>	данных сведений недостаточно для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	проект неэффективный

Задание №219

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил отрицательную величину, а индекс рентабельности превысил единицу. О чём это говорит?

<input type="radio"/>	Недостаточно данных для определения эффективности проекта
<input type="radio"/>	Проект эффективен
<input type="radio"/>	Проект неэффективен
<input type="radio"/>	Ошибка в расчётах

Задание №220

Ожидаемая норма доходности инвестиционного проекта 15%. Согласно проведённым расчётам, $PI=0,95$. Чему может равняться IRR проекта?

<input type="radio"/>	16%
<input type="radio"/>	15%
<input type="radio"/>	14%
<input type="radio"/>	95%

Задание №221

Как называется процентная ставка, которая при отсутствии инфляции обеспечивает такую же доходность от займа, что и номинальная процентная ставка при наличии инфляции?

<input type="radio"/>	Ставка рефинансирования
<input type="radio"/>	Реальная процентная ставка
<input type="radio"/>	Ставка дисконтирования
<input type="radio"/>	Внутренняя норма доходности

Задание №222

Выберите уравнение И. Фишера:

)	$1 + \text{Реальная ставка} = (1 + \text{Номинальная ставка}) * (1 + \text{Темп инфляции})$
)	$\text{Номинальная ставка} = \text{Реальная ставка} * \text{Темп инфляции}$
)	$\text{Реальная ставка} = \text{Номинальная ставка} * \text{Темп инфляции}$
)	$1 + \text{Номинальная ставка} = (1 + \text{Реальная ставка}) * (1 + \text{Темп инфляции})$

Задание №223	
Как называется инфляция, при которой темп общей инфляции не зависит от времени?	
)	Равномерная
)	Однородная
)	Неравномерная
)	Неоднородная

Задание №224	
Цены, рассчитанные без учета инфляции, называются:	
)	текущие (расчетные) цены
)	прогнозные цены
)	инфляционные цены
)	номинальные цены

Задание №225	
Рассчитайте реальную ставку по формуле Фишера, если номинальная ставка равна 20%, а прогнозируемый темп инфляции равен 10%.	
)	10%
)	9,1%
)	30%
)	32%

Задание №226	
Как называется инфляция, которая характеризуется различной динамикой в зависимости от вида товара или услуги?	
)	Равномерная
)	Однородная
)	Неравномерная

<input type="radio"/>	Неоднородная
-----------------------	--------------

Задание №227

Как называется ставка, которая характеризует доходность инвестиций с учетом темпа инфляции?

<input type="radio"/>	Ставка рефинансирования
<input type="radio"/>	Реальная процентная ставка
<input type="radio"/>	Ставка дисконтирования
<input type="radio"/>	Номинальная процентная ставка

Задание №228

Формула И. Фишера устанавливает связь между:

<input type="radio"/>	номинальной и реальной процентными ставками
<input type="radio"/>	ставкой дисконтирования и внутренней нормой доходности
<input type="radio"/>	эффективностью инвестиционного проекта и величиной инвестиций
<input type="radio"/>	риском и ожидаемой доходностью

Задание №229

Реальная процентная ставка получается из номинальной за счёт исключения влияния:

<input type="radio"/>	риска
<input type="radio"/>	валютного курса
<input type="radio"/>	инфляции
<input type="radio"/>	ставки рефинансирования

Задание №230

Как называется инфляция, при которой темпы изменения цен всех товаров и услуг зависят только от номера шага расчетного периода, а не от характера товара или услуги?

<input type="radio"/>	Равномерная
<input type="radio"/>	Однородная
<input type="radio"/>	Неравномерная
<input type="radio"/>	Неоднородная

Задание №231

Индекс цен может рассчитываться как:

<input type="radio"/>	индекс потребительских цен
<input type="radio"/>	индекс цен производителей

)	
)	дефлятор ВВП (ВНП)
)	индекс рентабельности
)	фондовый индекс

Задание №232	
Цены, которые ожидаются при реализации проекта с учетом прогнозируемой инфляции, называются:	
)	текущие (расчетные) цены
)	прогнозные цены
)	дефлированные цены
)	реальные цены

Задание №233	
Прогнозные цены, приведённые к уровню цен фиксированного момента времени с помощью базисного индекса цен, называются:	
)	инфляционные цены
)	прогнозные цены
)	дефлированные цены
)	дисконтированные цены

Задание №234	
Если номинальная ставка, используемая в качестве ставки дисконтирования, меньше уровня инфляции в стране или отдельной отрасли национального хозяйства, то вложение:	
)	экономически выгодно
)	экономически невыгодно
)	требует дополнительных инвестиций
)	целесообразно с точки зрения эффективности

Задание №235	
Если денежные потоки представлены в прогнозных ценах, то необходимо их дисконтировать по:	
)	номинальной ставке
)	реальной ставке
)	внутренней ставке

)	ключевой ставке
---	-----------------

Задание №236

Если денежные потоки представлены в расчётных или дефлированных ценах, то необходимо их дисконтировать по:

)	номинальной ставке
)	реальной ставке
)	внутренней ставке
)	ключевой ставке

Задание №237

Рассчитайте реальную ставку по формуле Фишера, если номинальная ставка равна 18%, а прогнозируемый темп инфляции равен 9%.

)	27%
)	8,3%
)	9%
)	28,6%

Задание №238

Рассчитайте реальную ставку по формуле Фишера, если номинальная ставка равна 18%, а прогнозируемый темп инфляции равен 12%.

)	30%
)	5,4%
)	32,2%
)	6%

Задание №239

Рассчитайте номинальную ставку по формуле Фишера, если реальная ставка равна 11%, а прогнозируемый темп инфляции равен 8%.

)	19%
)	19,9%
)	3%
)	2,8%

Задание №240

Рассчитайте номинальную ставку по формуле Фишера, если реальная ставка равна 8%, а прогнозируемый темп инфляции равен 12%.	
)	20%
)	21%
)	4%
)	-4%

Задание №241	
Определите прогнозные цены на производимую продукцию на ближайшие три года, если расчётная цена составляет 10 д.е., а темп инфляции прогнозируется ежегодно 10%.	
)	10; 10; 10
)	11; 12; 13
)	11; 12,1; 13,3
)	10,1; 10,2; 10,3

Задание №242	
Определите прогнозные цены на производимую продукцию на ближайшие три года, если расчётная цена составляет 100 д.е., а темп инфляции прогнозируется ежегодно 8%.	
)	100; 100; 100
)	108; 116; 124
)	108; 116,6; 126
)	92,6; 85,7; 79,4

Задание №243	
Определите прогнозные цены на производимую продукцию на ближайшие три года, если расчётная цена составляет 120 д.е., а темп инфляции прогнозируется ежегодно 10%.	
)	120; 120; 120
)	132; 144; 156
)	132; 145,2; 159,7
)	109,1; 99,2; 90,2

Задание №244	
Ежегодный темп инфляции равен 5%. Инфляция за 4 года составит:	
)	20%

)	21,6%
)	22,4%
)	23%

Задание №245	
Ежегодный темп инфляции равен 6%. Инфляция за 4 года составит:	
)	24%
)	25,7%
)	26,2%
)	27,3%

Задание №246	
Ежегодный темп инфляции равен 8%. Инфляция за 3 года составит:	
)	24%
)	25%
)	26%
)	27%

Задание №247	
Ежеквартальный темп инфляции равен 2%. Инфляция за год составит:	
)	8%
)	8,2%
)	8,6%
)	9,1%

Задание №248	
Ежеквартальный темп инфляции равен 1,5%. Инфляция за год составит:	
)	6%
)	6,1%
)	6,2%
)	6,3%

Задание №249	
Ежемесячный темп инфляции равен 1%. Инфляция за год составит:	
)	12%
)	12,7%
)	13,1%
)	13,6%

Задание №250	
Ежемесячный темп инфляции равен 0,8%. Инфляция за год составит:	
)	9,6%
)	9,7%
)	9,9%
)	10%

Задание №251	
Решение по принятию проекта принимается в том случае, если	
)	внутренняя норма доходности выше средневзвешенной стоимости капитала
)	внутренняя норма доходности ниже средневзвешенной стоимости капитала
)	средневзвешенная стоимость капитала больше нуля
)	средневзвешенная стоимость капитала больше единицы

Задание №252	
Если k_i – цена i -го источника, d_i – удельный вес i -го источника в общем объеме финансирования, то WACC рассчитывается по формуле	
)	$\sum(k_i \cdot d_i)$
)	$\sum(k_i / d_i)$
)	$\sum(k_i \cdot d_i)^2$
)	$\sum(k_i - d_i)^2$

Задание №253	
то	Если значение средневзвешенной стоимости капитала WACC выше внутренней нормы доходности IRR,
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$

)	$PI < 1$
)	$PI < 0$

Задание №254

Показатель средневзвешенной стоимости капитала не может быть использован в качестве ставки дисконтирования, если

)	в качестве источников финансирования используются только собственные средства
)	в качестве источников финансирования используются только заёмные средства
)	инвестиционные затраты по проекту единовременные, проект ординарный
)	в процессе реализации инвестиционного проекта существенно изменяется структура источников финансирования

Задание №255

Выберите эффективные проекты, если $WACC = 28\%$.

)	$IRR = 27\%$
)	$IRR = 29\%$
)	$IRR = 25\%$
)	$IRR = 31\%$
)	$IRR = 33\%$

Задание №256

При расчёте $WACC$ стоимость заемного капитала корректируется с учетом ставки

)	налога на имущество организаций
)	налога на добавленную стоимость
)	налога на прибыль
)	страховых взносов

Задание №257

Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель $WACC$, а при расчёте эффективности $NPV > 0$, то

)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$IRR < 0$

Задание №258	
Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, при расчёте эффективности NPV = 0, то	
)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$IRR = 0$

Задание №259	
WACC = 21 %, IRR = 19 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №260	
Если $WACC < IRR$, то проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	следует принять
)	следует отклонить

Задание №261	
WACC характеризует	
)	риск инвестиционного проекта
)	эффективность инвестиционного проекта
)	средневзвешенную цену источников финансирования проекта
)	инвестиции в инвестиционный проект

Задание №262	
Если $WACC > IRR$, то проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	следует принять

)	следует отклонить
---	-------------------

Задание №263	
WACC рассчитывается по формуле	
)	средней арифметической простой
)	средней арифметической взвешенной
)	средней геометрической простой
)	средней геометрической взвешенной

Задание №264	
то	Если значение средневзвешенной стоимости капитала WACC выше внутренней нормы доходности IRR,
)	$NPV > 0$
)	$NPV = 1$
)	$NPV = 0$
)	$NPV < 0$

Задание №265	
то	Если значение средневзвешенной стоимости капитала WACC ниже внутренней нормы доходности IRR,
)	$NPV > 0$
)	$NPV = 1$
)	$NPV = 0$
)	$NPV < 0$

Задание №266	
Средневзвешенная стоимость капитала учитывает цену	
)	и собственного, и заёмного капитала
)	только заёмного капитала
)	только собственного капитала
)	только внешних источников финансирования

Задание №267	
WACC используется в инвестиционном анализе в качестве	
)	величины инвестиционных затрат

)	ставки дисконтирования
)	показателя эффективности
)	меры риска

Задание №268	
то	Если значение средневзвешенной стоимости капитала WACC ниже внутренней нормы доходности IRR,
)	$PI > 1$
)	$PI = 1$
)	$PI < 1$
)	$PI < 0$

Задание №269	
	Экономический смысл расчета средневзвешенной стоимости капитала состоит в расчете минимально допустимого
)	риска проекта
)	уровня доходности проекта
)	уровня инвестиционных затрат
)	количества источников финансирования

Задание №270	
	Стоимость собственного капитала может быть рассчитана с помощью
)	модели Блека-Шоулза
)	имитационной модели Монте-Карло
)	модели CAPM
)	модели Марковица

Задание №271	
	Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, а при расчёте эффективности NPV < 0 , то
)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$PI > 1$

Задание №272	
Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, а при расчёте эффективности $PI > 1$, то	
)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$IRR < 0$

Задание №273	
Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, а при расчёте эффективности $PI < 1$, то	
)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$NPV > 0$

Задание №274	
Если в качестве ставки дисконтирования выбран показатель WACC, при расчёте эффективности $PI = 1$, то	
)	$WACC < IRR$
)	$WACC > IRR$
)	$WACC = IRR$
)	$IRR = 0$

Задание №275	
WACC = 15 %, IRR = 17 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №276	
WACC = 24 %, IRR = 21 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный

)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №277	
WACC = 17 %, IRR = 19 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №278	
WACC = 28 %, IRR = 23 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №279	
WACC = 27 %, IRR = 32 %. Проект	
)	эффективный
)	неэффективный
)	окупит стоимость источников финансирования
)	не окупит стоимость источников финансирования

Задание №280	
Выберите эффективные проекты, если WACC = 21 %.	
)	IRR = 27 %
)	IRR = 22 %
)	IRR = 25 %
)	IRR = 18 %
)	IRR = 20 %

Задание №281	
Выберите основные критерии формирования портфеля реальных инвестиций.	

)	Максимизация суммарного NPV портфеля
)	Равенство общего объёма инвестиций портфеля инвестиционным возможностям предприятия
)	Зависимость проектов, включаемых в портфель
)	Максимизация суммарного DPP портфеля

Задание №282

Показатель, характеризующий эффективность портфеля, – это сумма _____ всех проектов, включённых в портфель.

)	PI
)	IRR
)	DPP
)	NPV

Задание №283

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	Р
А	400	320	1,80
Б	350	230	1,66
В	280	260	1,93
Г	210	110	1,52
Д	140	145	2,04

)	ДВАБГ
)	АВБДГ
)	ДГВБА
)	ГБАВД

Задание №284

Предприятие располагает суммой 400 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	Р
	350	2	1

		10	,60
	250	80	1,72
	200	90	1,45
	120	70	1,58
	100	80	1,80

)	Проекты Г и Д в полном объёме и проект В в доле 90 %
)	Проект А в полном объёме и проект Б в доле 20 %
)	Проекты Б и Д в полном объёме и проект А в доле 14 %
)	Проекты В и Г в полном объёме и проект А в доле 23 %

Задание №285

Предприятие располагает суммой 550 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
	350	80	1,51
	300	50	1,50
	250	30	1,52
	200	80	1,40
	150	90	1,60

)	Проекты А и Д
)	Проекты В и Д
)	Проекты А и Г
)	Проекты Б и В

Задание №286

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 820 д. е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 2 и 3
	Проекты 1 и 3

)	
)	Проекты 1, 2 и 3

Задание №287

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 500 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д. е., NPV = 340, PI = 1,85

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 190, PI = 1,63

Проект 3: Инвестиции 200 д. е., NPV = 130, PI = 1,65

)	Проект 1 и часть проекта 2
)	Проект 1 и часть проекта 3
)	Проекты 2 и 3
)	Проект 2 и часть проекта 1

Задание №288

К принципам формирования инвестиционного портфеля предприятия не относят

)	обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам
)	оптимизацию соотношения доходности и ликвидности
)	обеспечение максимальной доходности за счёт риска
)	обеспечение реализации инвестиционной стратегии

Задание №289

Основной показатель, который помогает сформировать портфель реальных инвестиций наиболее рационально в условиях делимости проектов, – это

)	NPV
)	PI
)	DPP
)	IRR

Задание №290

Если проекты делимы, то для формирования портфеля реальных инвестиций в условиях ограниченных денежных средств предприятия в первую очередь необходимо расположить проекты

)	в порядке возрастания NPV
)	в порядке убывания NPV
)	в порядке убывания PI
)	в порядке возрастания PI

Задание №291	
Если проекты делимы, то для формирования портфеля реальных инвестиций в условиях ограниченных денежных средств предприятия в первую очередь необходимо взять проекты	
)	с наибольшим NPV
)	с наибольшим PI
)	с наибольшим IRR
)	с наименьшим DPP

Задание №292	
Если проекты неделимы, то для формирования портфеля реальных инвестиций в условиях рационалирования капитала необходимо ориентироваться на показатель	
)	PI
)	NPV
)	IRR
)	DPP

Задание №293	
Целенаправленно сформированная совокупность объектов инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией, – это	
)	инвестиции
)	инвестиционный портфель
)	инвестиционная стратегия
)	инвестиционная политика

Задание №294	
К принципам формирования инвестиционного портфеля предприятия относят	
)	обеспечение управляемости портфелем
)	обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам
)	обеспечение минимального NPV
)	обеспечение максимального DPP
)	оптимизацию соотношения доходности и риска

Задание №295	
Какой из показателей используется для формирования наиболее эффективного портфеля реальных инвестиций, так как характеризует доход на единицу затрат?	

)	Дисконтированный период окупаемости
)	Индекс доходности (рентабельности)
)	Внутренняя норма доходности
)	Чистый дисконтированный доход

Задание №296	
Портфель реальных инвестиций – это	
)	рассредоточение капитала между различными объектами финансовых вложений с целью снижения экономических рисков
)	формирование системы финансовых мер для достижения долгосрочных стратегических целей через комбинирование неизменных параметров инвестиционного проекта
)	оценка стоимости фирмы на базе ее основного и оборотного капитала
)	сформированная в соответствии с определенными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления

Задание №297	
Выберите неверное утверждение.	
)	От успешной реализации реальных проектов зависят параметры будущего операционного процесса и высокие темпы развития предприятия
)	Реальные инвестиции характеризуются вложением капитала в различные виды ценных бумаг, свободно обращающихся на фондовом рынке
)	Реальное инвестирование является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия
)	Портфель реальных инвестиционных проектов является высококапиталоемким

Задание №298	
Выберите неверное утверждение.	
)	Реальное инвестирование является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия
)	Реальное инвестирование тесно связано с операционной деятельностью предприятия
)	Портфель реальных инвестиционных проектов отличается высокой ликвидностью
)	Реальные инвестиции обеспечивают, как правило, более устойчивый уровень рентабельности в сравнении с финансовыми инвестициями

Задание №299	
Система оперативного управления портфелем включает следующие мероприятия	
)	осуществление проектов
)	мониторинг портфеля
)	текущую корректировку портфеля
)	послеинвестиционный контроль
)	денежно-кредитное регулирование

)	
)	макроэкономическое прогнозирование

Задание №300

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	И нвестиц ии	NPV	PI
А	70 0	4 20	,60
Б	64 0	4 10	,64
В	52 0	2 20	,42
Г	41 0	2 50	,61
Д	28 0	2 30	,82

)	АБГДВ
)	ДБГАВ
)	ДГВБА
)	ВАГБД

Задание №301

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	И нвестиц ии	NPV	PI
	8 40	4 00	1, 48
	6 20	3 80	1, 61
	5 30	4 20	1, 72
	4 70	1 50	1, 32
	3 10	2 40	1, 77

)	ГАБВД
)	ВАБДГ

)	ДВБАГ
)	ДГВБА

Задание №302

Предприятие располагает суммой 500 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	350	10	2,60
Б	300	50	1,50
В	250	40	1,56
Г	200	90	1,45
Д	150	80	1,53

)	Проект А в полном объёме и проект В в доле 60 %
)	Проекты Г и Д в полном объёме и проект А в доле 43 %
)	Проект Б в полном объёме и проект В в доле 80 %
)	Проект А в полном объёме и проект Б в доле 50 %

Задание №303

Предприятие располагает суммой 800 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	500	70	1,4
Б	500	80	1,5
В	400	70	1,4
Г	500	60	1,6
Д	400	50	1,6

)	Проект А в полном объёме и проект Б в доле 8 %
)	Проект Д в полном объёме и проект Г в доле 73 %
)	Проект Б в полном объёме и проект Г в доле 27 %
)	Проект Г в полном объёме и проект Д в доле 63 %

)	
---	--

Задание №304

Предприятие располагает суммой 300 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	80	30	1,46
Б	50	35	1,54
В	100	40	1,45
Г	50	46	1,40
Д	100	70	1,70

)	Проект А в полном объеме и проект Б в доле 8 %
)	Проект Д в полном объеме и проект Б в доле 80 %
)	Проекты Г и Д в полном объеме и проект В в доле 25 %
)	Проект Б в полном объеме и проект А в доле 18 %

Задание №305

Предприятие располагает суммой 1 000 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	100	20	1,69
Б	100	50	1,79
В	100	20	1,44
Г	100	60	1,87
Д	100	80	1,80

)	Проекты Г и Д в полном объеме и проект Б в доле 86 %
)	Проект А в полном объеме и проект Б в доле 14 %
)	Проекты В, Г и Д в полном объеме и проект Б в доле 14 %
)	Проекты А и Д в полном объеме

Задание №306

Предприятие располагает суммой 600 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	NPV/I	Р
А	500	40	3,68	1
Б	320	20	2,69	1
В	180	10	1,61	1
Г	150	5	0,63	1
Д	90	0	0,78	1

) Проекты А и Д

) Проекты Б, Г и Д

) Проекты В, Г и Д

) Проекты Б, В и Д

Задание №307

Предприятие располагает суммой 570 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	NPV/I	Р
А	340	50	1,44	1
Б	320	30	1,41	1
В	210	5	1,45	9
Г	190	0	1,47	9
Д	80	0	1,63	5

) Проекты А и В

) Проекты А и Г

) Проекты В, Г и Д

) Проекты Б и В

Задание №308

Предприятие располагает суммой 400 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	NPV/I	Р
--------	------------	-----	-------	---

проект	инвестиции	NPV	PI
А	320	20	1,69
Б	240	60	1,67
В	170	20	1,71
Г	120	0	1,75
Д	60	0	1,83

)	Проекты Б и Д
)	Проекты Б и Г
)	Проекты В, Г и Д
)	Проекты А и Д

Задание №309			
Предприятие располагает суммой 350 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.			
проект	инвестиции	NPV	PI
А	25	40	1,56
Б	21	00	1,48
В	12	0	1,58
Г	90	0	1,67
Д	70	5	1,79

)	Проекты А и Д
)	Проекты В, Г и Д
)	Проекты Б и В
)	Проекты А и Г

Задание №310	
Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 500 д. е., а проекты независимы и делимы?	
Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80	
Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78	
Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92	
)	Проект 1 и часть проекта 3

)	Проект 2 и часть проекта 1
)	Проект 1
)	Проект 3 и часть проекта 1

Задание №311

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 300 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проект 2
)	Часть проекта 1
)	Проект 3 и часть проекта 2
)	Проект 3 и часть проекта 1

Задание №312

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 400 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 320 д. е., NPV = 400, PI = 2,25

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проект 3 и часть проекта 2
)	Проект 2 и часть проекта 1
)	Проект 1 и часть проекта 2
)	Проект 1 и часть проекта 3

Задание №313

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 750 д. е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д. е., NPV = 340, PI = 1,85

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 190, PI = 1,63

Проект 3: Инвестиции 200 д. е., NPV = 130, PI = 1,65

)	Проекты 2 и 3
)	Проекты 1 и 3
)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 1, 2 и 3

Задание №314

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 650 д. е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 320 д. е., NPV = 400, PI = 2,25 Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78 Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92	
)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 1 и 3
)	Проекты 2 и 3
)	Проекты 1, 2 и 3

Задание №315

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

проект	И нвестиц ии	NPV	PI
A	50	320	,64
B	35	230	,66
C	28	260	,93
D	21	100	,52
E	14	45	,04

)	ДГВБА
)	ГБАВД
)	ДВБАГ
)	АВБДГ

Задание №316

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

проект	И нвестиц ии	NPV	PI
A	11	100	1,91
B	15	20	1,80
C	22	50	1,68
D	39	20	1,82
E	41	2	1,00

	0	50	61
)	АБВГД		
)	ГДВБА		
)	ДВБГА		
)	АГБВД		

Задание №317

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инициативы	NPV	I
А	700	20	,60
Б	640	10	,64
В	520	20	,42
Г	410	50	,61
Д	390	30	,59

)	ДГВБА		
)	ВДАГБ		
)	БГАДВ		
)	АБГДВ		

Задание №318

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инициативы	NPV	I	P
А	840	400	,48	1
Б	620	380	,61	1
В	550	420	,76	1
Г	470	510	,32	1
Д	310	240	,77	1

)	ДГВБА
)	ВАБДГ
)	ГАБВД
)	ДВБАГ

Задание №319

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

проект	И нвестици и	NPV	И
	12 0	10 0	,83
	20 0	19 0	,95
	38 0	22 0	,58
	41 0	13 0	,32
	53 0	32 0	,60

)	ДВБГА
)	БАДВГ
)	ГДВАБ
)	АБВГД

Задание №320

Предприятие располагает суммой 500 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

проект	И нвестиц ии	NPV	И
А	3 50	2 10	,60
Б	3 10	1 50	,48
В	2 50	1 40	,56
Г	2 00	9 0	,45
Д	1 50	8 0	,53

)	Проект А в полном объеме и проект В в доле 60 %
---	---

)	Проект Б в полном объёме и проект А в доле 54 %
)	Проекты В и Г в полном объёме и проект Д в доле 33 %
)	Проекты Г и Д в полном объёме и проект А в доле 43 %

Задание №321

Предприятие располагает суммой 700 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	PV	PI	P
А	50	40	,68	1
Б	32	20	,69	1
В	18	10	,61	1
Г	15	5	,63	1
Д	90	0	,78	1

)	Проекты А и В
)	Проекты В, Г и Д
)	Проекты А и Б
)	Проекты Б, В и Г

Задание №322

Предприятие располагает суммой 400 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	PV	PI	P
А	25	40	,56	1
Б	21	00	,48	1
В	12	0	,58	1
Г	90	0	,67	1
Д	70	5	,79	1

)	Проекты Б и В
)	Проекты А и Д
)	Проекты Б, В и Д

)	Проекты А и Б
---	---------------

Задание №323

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 600 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 560 д. е., NPV = 500, PI = 1,89

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проект 3 и часть проекта 2
)	Проект 3 и часть проекта 1
)	Проект 1 и часть проекта 2
)	Проект 1 и часть проекта 3

Задание №324

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 400 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проект 3 и часть проекта 2
)	Проект 3 и часть проекта 1
)	Проект 2
)	Часть проекта 1

Задание №325

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 800 д. е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д. е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д. е., NPV = 230, PI = 1,92

)	Проекты 1 и 3
)	Проекты 2 и 3
)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 1, 2 и 3

Задание №326

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 500 д. е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д. е., NPV = 340, PI = 1,85

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 190, PI = 1,63

Проект 3: Инвестиции 200 д. е., NPV = 130, PI = 1,65

)	Проект 1 и часть проекта 3
---	----------------------------

)	
)	Проект 1 и часть проекта 2
)	Проект 2 и часть проекта 1
)	Проект 2 и часть проекта 3

Задание №327

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 700 д. е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д. е., NPV = 340, PI = 1,85

Проект 2: Инвестиции 300 д. е., NPV = 190, PI = 1,63

Проект 3: Инвестиции 200 д. е., NPV = 130, PI = 1,65

)	Проекты 1 и 3
)	Проекты 2 и 3
)	Проекты 1 и 2
)	Проекты 1, 2 и 3

Задание №328

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
A	110	100	1,91
B	150	120	1,80
B	220	150	1,68
G	340	220	1,94
D	410	250	1,61

)	ДВБАГ
)	ГДВБА
)	АБВГД
)	ГАБВД

Задание №329

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
--------	------------	-----	----

	ии		
А	1 20	00	,83
Б	2 00	90	,95
В	3 60	20	,61
Г	4 10	30	,32
Д	5 30	20	,60

)	БАВДГ
)	АБВДГ
)	ДВБГА
)	ГДВАБ

Задание №330			
Предприятие располагает суммой 200 д. е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.			
Проект	Инвестиции	NPV	NPV/I
А	280	30	,46
Б	250	35	,54
В	200	0	,45
Г	150	0	,40
Д	100	0	,70

)	Проект А в полном объеме и проект Б в доле 8 %
)	Проект Д в полном объеме и проект Б в доле 40 %
)	Проекты Г и Д в полном объеме и проект В в доле 25 %
)	Проект Б в полном объеме и проект А в доле 18 %

Задание №331	
Проектный риск, при котором эффективность проекта отрицательна, то есть сумма чистого денежного потока меньше суммы инвестиционных затрат, называется	
)	катастрофическим
)	критическим
)	допустимым

)	
)	внешним

Задание №332

Для сравнения рисков проектов с различными значениями среднего ожидаемого дохода используют показатель

)	среднеквадратическое отклонение
)	коэффициент вариации
)	индекс рентабельности
)	дисперсия

Задание №333

В каком диапазоне следует ожидать колебания доходности инвестиционного проекта с вероятностью 95,45 % ?

)	$A_{\text{средн.}} \pm 1,29\sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm \sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm 3\sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm 2\sigma$

Задание №334

Коэффициент вариации проекта А равен 0,22. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,42. Какой из проектов более рискован?

)	Проект А
)	Коэффициент вариации не является показателем риска
)	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
)	Проект Б

Задание №335

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 4, среднее ожидаемое значение доходности = 5. Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от 4 до 5
)	от -7 до 17
)	от -3 до 13
)	от 1 до 9

Задание №336

Какой из представленных рисков связан с несовершенством подготовки бизнес-плана и проектных работ по объекту предполагаемого инвестирования?	
)	Структурный операционный риск
)	Инфляционный риск
)	Риск финансирования
)	Риск проектирования

Задание №337	
К внешним рискам относят	
)	инфляционный риск
)	маркетинговый риск
)	процентный риск
)	налоговый риск
)	строительный риск

Задание №338	
Один из способов передачи риска, представляющий собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, называется	
)	диверсификацией
)	страхованием
)	хеджированием
)	дисконтированием

Задание №339	
Метод передачи риска с использованием производных финансовых инструментов, который позволяет зафиксировать цену будущих сделок, называется	
)	уклонением
)	страхованием
)	хеджированием
)	диверсификацией

Задание №340	
Проект А: стандартное отклонение 300, коэффициент вариации 0,23. Проект Б: стандартное отклонение 200, коэффициент вариации 0,30. Какой из проектов менее рискован?	
)	Проект Б

)	Недостаточно данных
)	Проект А
)	Риск проектов одинаков

Задание №341	
Возможность возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных событий, которые могут обусловить снижение его расчётного эффекта, называется	
)	дисконтированием
)	прогнозированием
)	диверсификацией
)	риском

Задание №342	
Риск финансирования проекта связан	
)	с обесценением реальной стоимости капитала и ожидаемых доходов по проекту
)	с недостаточным общим объёмом инвестиционных ресурсов
)	с несвоевременным поступлением инвестиционных ресурсов из отдельных источников
)	с несовершенством структуры источников финансирования
)	с превышением предусмотренных сроков строительно-монтажных работ

Задание №343	
Какой из представленных рисков характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала и ожидаемых доходов от осуществления инвестиционного проекта?	
)	Риск финансирования
)	Риск проектирования
)	Инфляционный риск
)	Процентный риск

Задание №344	
К внешним рискам относят	
)	инфляционный риск
)	предпринимательский риск
)	налоговый риск
)	строительный риск

)	
---	--

Задание №345

К внутренним рискам относят риски, вызванные

)	ростом процентных ставок
)	отменой налоговых льгот
)	инфляцией
)	ошибочной маркетинговой стратегией
)	низким уровнем квалификации персонала

Задание №346

К внешним факторам риска относятся

)	международная ситуация
)	маркетинговая стратегия
)	инфляция
)	налоговая политика государства
)	квалификация персонала

Задание №347

Проектный риск, при котором эффективность проекта снижается до уровня минимальной нормы прибыли на вложенный капитал, называется

)	катастрофическим
)	критическим
)	допустимым
)	внешним

Задание №348

Проектный риск, при котором эффективность проекта снижается до нулевой точки, при которой сумма чистого денежного потока равна сумме инвестиционных затрат, называется

)	допустимым
)	катастрофическим
)	критическим
)	внешним

Задание №349

Метод управления рисками, который заключается в полном отказе от участия в рискованных ситуациях, называется	
<input type="checkbox"/>	уклонением
<input type="checkbox"/>	предупреждением
<input type="checkbox"/>	принятием
<input type="checkbox"/>	передачей

Задание №350	
Какой из методов управления рисками означает выработку определённых действий, способных снизить и контролировать негативные последствия проявления риска?	
<input type="checkbox"/>	Принятие риска на себя
<input type="checkbox"/>	Передача риска
<input type="checkbox"/>	Предупреждение и контроль возможных потерь
<input type="checkbox"/>	Уклонение от риска

Задание №351	
К основным способам переноса рисков относят	
<input type="checkbox"/>	избежание
<input type="checkbox"/>	сохранение
<input type="checkbox"/>	страхование
<input type="checkbox"/>	хеджирование
<input type="checkbox"/>	диверсификацию

Задание №352	
Хеджирование позволяет страховать следующие виды рисков	
<input type="checkbox"/>	налоговый риск
<input type="checkbox"/>	валютный риск
<input type="checkbox"/>	строительный риск
<input type="checkbox"/>	риск изменения цены товара
<input type="checkbox"/>	криминогенный риск

Задание №353	
Путём диверсификации можно	
<input type="checkbox"/>	максимизировать ожидаемую доходность

)	минимизировать риск
)	увеличить ликвидность
)	зафиксировать цену будущей сделки

Задание №354	
Путём хеджирования можно	
)	увеличить ликвидность актива
)	зафиксировать цену будущей сделки
)	передать риск страховой компании
)	максимизировать ожидаемую доходность

Задание №355	
Хеджирование – это	
)	передача риска
)	уклонение от риска
)	принятие риска на себя
)	сохранение риска

Задание №356	
Относительным показателем риска инвестиционного проекта является	
)	дисперсия
)	коэффициент вариации
)	среднее ожидаемое значение
)	среднеквадратическое отклонение

Задание №357	
Показатель риска, который характеризует, на сколько в среднем в абсолютном выражении каждый возможный вариант реализации инвестиционного проекта отклоняется от средней величины, – это	
)	среднеквадратическое отклонение
)	коэффициент вариации
)	дисперсия
)	среднее ожидаемое значение

Задание №358	
--------------	--

Какой из показателей рассчитывается как корень из дисперсии?	
)	Вариация
)	Стандартное отклонение
)	Коэффициент вариации
)	Среднее ожидаемое значение

Задание №359	
Какой из показателей характеризует риск на единицу ожидаемого результата?	
)	Дисперсия
)	Стандартное отклонение
)	Коэффициент вариации
)	Среднее ожидаемое значение

Задание №360	
Средневзвешенное значение всех возможных результатов реализации проекта – это	
)	среднеквадратическое отклонение
)	коэффициент вариации
)	дисперсия
)	среднее ожидаемое значение

Задание №361	
В каком диапазоне следует ожидать колебания доходности инвестиционного проекта с вероятностью 68,27 %?	
)	$A_{\text{средн.}} \pm 1,29\sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm \sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm 3\sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm 2\sigma$

Задание №362	
В каком диапазоне следует ожидать колебания доходности инвестиционного проекта с вероятностью 99,73 %?	
)	$A_{\text{средн.}} \pm 1,29\sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm \sigma$
)	$A_{\text{средн.}} \pm 3\sigma$

)	$A_{\text{средн.}} \pm 2\sigma$
---	---------------------------------

Задание №363	
Суть страхования как метода управления рисками сводится к следующему	
)	отказ от участия в рискованных операциях
)	распределение капитала между различными объектами вложения, не коррелирующих между собой
)	исключение риска путем проведения специальных мероприятий
)	отказ от части денег с целью передачи ответственности за риск третьему лицу

Задание №364	
Коэффициент вариации рассчитывается по формуле	
)	Среднее ожидаемое значение / Дисперсия
)	Дисперсия / Среднее ожидаемое значение
)	Среднее ожидаемое значение / Стандартное отклонение
)	Стандартное отклонение / Среднее ожидаемое значение

Задание №365	
К систематическим рискам относят	
)	деловой риск
)	процентный риск
)	инфляционный риск
)	кредитный риск

Задание №366	
К несистематическим рискам относят	
)	предпринимательский риск
)	процентный риск
)	финансовый риск
)	налоговый риск

Задание №367	
Инфляционный риск является	
)	внутренним
)	внешним

<input type="radio"/>	несистематическим
<input type="radio"/>	систематическим

Задание №368

Коэффициент вариации проекта А равен 0,42. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,54. Какой из проектов более рискован?

<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект Б

Задание №369

Коэффициент вариации проекта А равен 0,32. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,43. Какой из проектов более рискован?

<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект Б

Задание №370

Коэффициент вариации проекта А равен 0,38. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,42. Какой из проектов более рискован?

<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект Б

Задание №371

Коэффициент вариации проекта А равен 0,25. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,18. Какой из проектов более рискован?

<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б

Задание №372

Коэффициент вариации проекта А равен 0,28. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,22. Какой из проектов более рискован?	
<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б

Задание №373	
Стандартное отклонение проекта А составляет 400 д. е. Стандартное отклонение проекта Б равно 700 д. е. Выберите верные утверждения.	
<input type="radio"/>	Проект Б рискованнее, чем проект А, если их средние ожидаемые значения равны
<input type="radio"/>	Проект Б рискованнее, чем проект А, в любом случае
<input type="radio"/>	Стандартное отклонение характеризует абсолютную величину риска
<input type="radio"/>	Стандартное отклонение не характеризует риск проекта

Задание №374	
Проект А: стандартное отклонение 500, коэффициент вариации 0,35. Проект Б: стандартное отклонение 400, коэффициент вариации 0,52. Какой из проектов менее рискован?	
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Недостаточно данных
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №375	
Проект А: стандартное отклонение 300, коэффициент вариации 0,55. Проект Б: стандартное отклонение 400, коэффициент вариации 0,52. Какой из проектов менее рискован?	
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Недостаточно данных
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №376	
Проект А: стандартное отклонение 1 500, коэффициент вариации 0,24. Проект Б: стандартное отклонение 2 000, коэффициент вариации 0,21. Какой из проектов менее рискован?	
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Недостаточно данных

<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №377

Проект А: стандартное отклонение 700, коэффициент вариации 0,25. Проект Б: стандартное отклонение 400, коэффициент вариации 0,54. Какой из проектов менее рискован?

<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Недостаточно данных
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №378

Проект А: стандартное отклонение 1 200, коэффициент вариации 0,26. Проект Б: стандартное отклонение 1 700, коэффициент вариации 0,18. Какой из проектов менее рискован?

<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Недостаточно данных
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаков

Задание №379

Коэффициент вариации проекта А равен 0,34. Коэффициент вариации проекта Б равен 0,12. Какой из проектов более рискован?

<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Коэффициент вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Оба проекта обладают одинаковым уровнем риска
<input type="radio"/>	Проект А

Задание №380

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 5, среднее ожидаемое значение доходности = 8. Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

<input type="radio"/>	от 3 до 13
<input type="radio"/>	от 5 до 8
<input type="radio"/>	от -2 до 13
<input type="radio"/>	от -2 до 18

Задание №381

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 6, среднее ожидаемое значение доходности = 11. Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

) от -1 до 17

) от -1 до 23

) от 6 до 11

) от 5 до 17

Задание №382

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 5, среднее ожидаемое значение доходности = 5. Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

) от -5 до 15

) от -10 до 20

) от 0 до 5

) от 0 до 10

Задание №383

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 4, среднее ожидаемое значение доходности = 5. Для нормального распределения с вероятностью 68,27 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

) от 4 до 5

) от 1 до 9

) от -3 до 13

) от -1 до 9

Задание №384

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 5, среднее ожидаемое значение доходности = 8. Для нормального распределения с вероятностью 95,45 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

) от -2 до 13

) от 3 до 13

) от 5 до 8

) от -2 до 18

Задание №385

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее

квадратическое отклонение = 5, среднее ожидаемое значение доходности = 5. Для нормального распределения с вероятностью 95,45 % значение доходности следует ожидать в диапазоне	
)	от -5 до 15
)	от -10 до 20
)	от 0 до 5
)	от 0 до 10

Задание №386

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 6, среднее ожидаемое значение доходности = 11. Для нормального распределения с вероятностью 95,45 % значение доходности следует ожидать в диапазоне	
)	от 6 до 11
)	от 5 до 17
)	от -1 до 23
)	от -1 до 17

Задание №387

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 4, среднее ожидаемое значение доходности = 5. Для нормального распределения с вероятностью 95,45 % значение доходности следует ожидать в диапазоне	
)	от 4 до 5
)	от 1 до 9
)	от -3 до 13
)	от -1 до 9

Задание №388

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 5, среднее ожидаемое значение доходности = 8. Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне	
)	от 3 до 13
)	от -7 до 23
)	от 5 до 8
)	от -2 до 18

Задание №389

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 5, среднее ожидаемое значение доходности = 5. Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне	
--	--

)	от -5 до 15
)	от -10 до 20
)	от 0 до 5
)	от 0 до 10

Задание №390

На основе данных по инвестиционному проекту были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение = 6, среднее ожидаемое значение доходности = 11. Для нормального распределения с вероятностью 99,73 % значение доходности следует ожидать в диапазоне

)	от -7 до 29
)	от -1 до 23
)	от 6 до 11
)	от 5 до 17

Задание №391

Цель _____ – оценить, насколько сильно изменится эффективность проекта при определённом изменении одного из параметров проекта.

)	анализа вероятностей
)	метода предпочтительного состояния
)	имитационной модели
)	анализа чувствительности

Задание №392

Чтобы определить запас финансовой устойчивости на основе точки безубыточности, необходимо воспользоваться следующей формулой

)	$(\text{Фактический объём} - \text{Точка безубыточности}) / \text{Точка безубыточности}$
)	$(\text{Фактический объём} - \text{Точка безубыточности}) / \text{Фактический объём}$
)	$(\text{Фактический объём} - \text{Точка безубыточности}) / \text{Общие затраты}$
)	$(\text{Фактический объём} - \text{Точка безубыточности}) / \text{Выручка}$

Задание №393

Метод изменения денежного потока (метод достоверных эквивалентов) предполагает

)	анализ различных сценариев развития проектов и расчёт интегрального показателя
)	корректировку денежных потоков на вероятность, которая выступает как понижающий коэффициент
)	расчёт размаха вариации чистого дисконтированного дохода

)	определение влияния параметров проекта на результат
---	---

Задание №394	
Методы формализованного описания неопределённости включают в себя	
)	построение дерева решений
)	сценарный анализ
)	анализ чувствительности
)	корректировку ставки дисконтирования

Задание №395	
Размах вариации NPV рассчитывается как	
)	разница между NPV наиболее вероятным и NPV пессимистическим
)	разница между NPV оптимистическим и NPV пессимистическим
)	разница между NPV оптимистическим и NPV наиболее вероятным
)	разница между NPV пессимистическим и NPV оптимистическим

Задание №396	
Чтобы определить вероятность каждого сценария при построении дерева решений, необходимо определить	
)	произведение вероятностей в каждом узле
)	сумму вероятностей в каждом узле
)	среднеарифметическую вероятность из вероятностей в каждом узле
)	среднегеометрическую вероятность из вероятностей в каждом узле

Задание №397	
Суть корректировки на риск ставки дисконтирования заключается в том, что к величине _____ следует добавить премию за риск.	
)	себестоимости
)	безрисковой ставки
)	точки безубыточности
)	ставки по кредиту

Задание №398	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 220 д. е., проекта Б – 300 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
	Проект А

)	
)	Проект Б
)	Размах вариации не является показателем риска
)	Риск проектов одинаковый

Задание №399	
Чем дальше (меньше) точка безубыточности от фактического объёма продаж, тем	
)	ниже эффективность проекта
)	выше запас финансовой устойчивости проекта
)	выше чувствительность проекта
)	выше риск проекта

Задание №400	
Чтобы определить запас финансовой устойчивости на основе точки безубыточности, необходимо разницу между фактическим объёмом продаж и точкой безубыточности разделить	
)	на фактический объём
)	на точку безубыточности
)	на постоянные затраты
)	на выручку

Задание №401	
Более рискованным считается проект, у которого размах вариации показателя NPV	
)	меньше
)	больше
)	равен нулю
)	равен единице

Задание №402	
Размах вариации – это	
)	отношение стандартного отклонения к среднему ожидаемому значению
)	разница между максимальным и минимальным значением признака
)	показатель отклонения признака от среднего ожидаемого значения
)	корень квадратный из дисперсии

Задание №403	
Размах вариации NPV всех возможных сценариев реализации проекта характеризует	
)	риск проекта
)	доход проекта
)	затраты по проекту
)	рентабельность проекта

Задание №404	
Анализ чувствительности предполагает	
)	анализ различных сценариев развития проектов и расчёт интегрального показателя
)	корректировку денежных потоков на вероятность, которая выступает как понижающий коэффициент
)	расчёт размаха вариации чистого дисконтированного дохода
)	определение влияния параметров проекта на результат

Задание №405	
Сценарный анализ предполагает	
)	анализ различных сценариев развития проектов и расчёт интегрального показателя
)	корректировку денежных потоков на вероятность, которая выступает как понижающий коэффициент
)	расчёт размаха вариации чистого дисконтированного дохода
)	определение влияния параметров проекта на результат

Задание №406	
При сценарном методе интегральный показатель эффективности (NPV) рассчитывается как	
)	средневзвешенная арифметическая NPV каждого сценария, где в качестве веса выступает вероятность каждого сценария
)	средняя арифметическая простая NPV каждого сценария
)	средневзвешенная геометрическая NPV каждого сценария, где в качестве веса выступает вероятность каждого сценария
)	средняя геометрическая простая NPV каждого сценария

Задание №407	
При сценарном методе интегральный показатель эффективности (NPV) рассчитывается как средневзвешенная арифметическая NPV каждого сценария, где в качестве веса выступает	
)	вероятность каждого сценария
)	темп инфляции
)	внутренняя норма доходности

)	ставка дисконтирования
---	------------------------

Задание №408	
Положительная величина интегрального ожидаемого NPV проекта при сценарном методе указывает	
)	на приемлемую степень риска проекта
)	на высокую степень риска проекта
)	на отсутствие риска проекта
)	на крайне высокую степень риска проекта

Задание №409	
При использовании метода изменения денежного потока (метода достоверных эквивалентов) вероятность будущих денежных потоков	
)	выступает как понижающий коэффициент
)	выступает как повышающий коэффициент
)	умножается на базовые значения
)	делится на базовые значения

Задание №410	
Разница между максимальным и минимальным значением NPV как мера риска – это	
)	размах вариации
)	стандартное отклонение
)	коэффициент вариации
)	дисперсия

Задание №411	
Анализ чувствительности позволяет выявить факторы, которые	
)	оказывают наибольшее влияние на эффективность проекта
)	следует исключить из проекта
)	необходимо добавить в проект
)	позволяют получить доход

Задание №412	
При сценарном методе интегральный показатель эффективности (NPV) может рассчитываться как средняя арифметическая простая NPV каждого сценария, если вероятности наступления каждого сценария	
)	одинаковы

)	различны
)	одинаковы или различны
)	взаимосвязаны

Задание №413	
Анализ различных сценариев развития проектов и расчёт интегрального показателя – это	
)	анализ чувствительности
)	сценарный анализ
)	метод достоверных эквивалентов
)	имитационная модель

Задание №414	
Суть _____ – корректировка денежных потоков на вероятность, которая выступает как понижающий коэффициент.	
)	корректировки на риск ставки дисконтирования
)	сценарного анализа
)	метода достоверных эквивалентов
)	анализа чувствительности

Задание №415	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 450 д. е., проекта Б – 500 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
)	Проект А
)	Проект Б
)	Размах вариации не является показателем риска
)	Риск проектов одинаковый

Задание №416	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 700 д. е., проекта Б – 610 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
)	Проект А
)	Проект Б
)	Размах вариации не является показателем риска
)	Риск проектов одинаковый

Задание №417	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 660 д. е., проекта Б – 600 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №418	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 250 д. е., проекта Б – 320 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №419	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 550 д. е., проекта Б – 220 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №420	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 750 д. е., проекта Б – 420 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска
<input type="radio"/>	Проект А
<input type="radio"/>	Проект Б
<input type="radio"/>	Риск проектов одинаковый

Задание №421	
Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 780 д. е., проекта Б – 400 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?	
<input type="radio"/>	Размах вариации не является показателем риска

)	Проект А
)	Проект Б
)	Риск проектов одинаковый

Задание №422

Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 700 д. е., проекта Б – 500 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?

)	Размах вариации не является показателем риска
)	Проект А
)	Проект Б
)	Риск проектов одинаковый

Задание №423

Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 950 д. е., проекта Б – 620 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?

)	Размах вариации не является показателем риска
)	Проект А
)	Проект Б
)	Риск проектов одинаковый

Задание №424

Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 500 д. е., проекта Б – 400 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?

)	Размах вариации не является показателем риска
)	Проект А
)	Проект Б
)	Риск проектов одинаковый

Задание №425

Размах вариации чистого дисконтированного дохода проекта А составляет 820 д. е., проекта Б – 700 д. е. Какой из проектов более рискован (менее устойчив к риску)?

)	Размах вариации не является показателем риска
)	Проект А
)	Проект Б
)	Риск проектов одинаковый

Критерии оценки

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Промежуточный тест	Количество баллов - 10 б. (баллы студенту начисляются автоматически за просмотр электронного учебника и ответы на вопросы для учебника)
Итоговое тестирование	Максимальное количество баллов - 30 б. (система выдаёт 30 случайных вопросов из банка тестовых заданий; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр 4

№ п/п	Вопросы к зачету
1	Понятие и функции инвестиционного рынка
2	Понятие инвестиций и их экономическая сущность
3	Виды инвестиций
4	Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса
5	Инвесторы. Типы инвесторов
6	Формы реальных инвестиций
7	Понятие инвестиционного проекта
8	Виды инвестиционных проектов (по функциональной направленности, по целям инвестирования)
9	Виды инвестиционных проектов (по совместимости реализации, по типу денежного потока)
10	Виды инвестиционных проектов (по сроку реализации, по объёму инвестиционных ресурсов)
11	Фазы развития инвестиционного проекта
12	Денежный поток инвестиционного проекта
13	Управление инвестиционными проектами
14	Методы финансирования инвестиционных проектов
15	Источники финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внутренние источники финансирования
16	Источники финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внешние источники финансирования
17	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внешние источники финансирования
18	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Косвенные источники финансирования
19	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Проектное финансирование
20	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
21	Классификация методов экономической оценки инвестиций
22	Особенности оценки инвестиционных проектов статическими методами

№ п/п	Вопросы к зачету
23	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт периода окупаемости
24	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт точки безубыточности
25	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт коэффициента рентабельности инвестиций
26	Концепция стоимости денег во времени
27	Понятие наращения. Простая и сложная процентные ставки
28	Понятие дисконтирования
29	Понятие безрисковой ставки. Её роль при определении ставки дисконтирования
30	Факторы, влияющие на выбор ставки дисконтирования
31	Основные методы определения ставки дисконтирования
32	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт чистого дисконтированного дохода (NPV)
33	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт индекса доходности (PI)
34	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Основные способы расчёта внутренней нормы доходности (IRR)
35	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт дисконтированного периода окупаемости (DPP)
36	Понятие текущих, прогнозных, дефлированных цен
37	Понятие номинальной и реальной ставки. Уравнение Фишера
38	Правила учета инфляции при экономической оценке инвестиций
39	Цена капитала. Подходы к определению цены капитала
40	Понятие средневзвешенной стоимости капитала
41	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе
42	Понятие портфеля реальных инвестиций
43	Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля
44	Формирование портфеля реальных инвестиций в условиях рационального капитала (с учётом делимости/неделимости проектов)
45	Управление портфелем реальных инвестиций
46	Понятие и сущность неопределённости и риска
47	Классификация проектных рисков (по основным видам)
48	Классификация проектных рисков (по источникам возникновения, по уровню финансовых потерь)
49	Принципы и методические подходы к оценке проектных рисков
50	Измерение и оценка риска инвестиционного проекта. Расчёт статистических показателей и их интерпретация. Дисперсия, стандартное отклонение
51	Измерение и оценка риска инвестиционного проекта. Расчёт статистических показателей и их интерпретация. Коэффициент вариации
52	Основные принципы и методы управления рисками инвестиционного проекта
53	Передача риска инвестиционного проекта. Диверсификация, хеджирование, страхование
54	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Анализ чувствительности проекта. Построение диаграммы Торнадо
55	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Имитационная модель оценки рисков

№ п/п	Вопросы к зачету
56	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод проверки устойчивости проекта на основе расчёта точки безубыточности
57	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод изменения денежного потока (с учётом вероятностей)
58	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Сценарный метод
59	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод построения дерева решений
60	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод корректировки ставки дисконтирования

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
4	Зачет	«зачтено»	Студент набрал свыше 55 баллов по накопительному рейтингу
		«не зачтено»	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Ермилова, Е. В. Алтухова, Н. В. Грызунова [и др.]	Инвестиции	учебник	2021	ЭБС «ZNANIUM. COM»
2.	У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли	Инвестиции	учебник	2022	ЭБС «ZNANIUM. COM»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	И. В. Липсиц, В. В. Коссов	Инвестиционный анализ : подготовка и оценка инвестиций в реальные активы	учебник	2019	ЭБС «ZNANIUM. COM»
2.	Блау С. Л.	Инвестиционный анализ	учебник	2020	ЭБС «ZNANIUM. COM»

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

- WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОH, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acdmc	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок действия – бессрочно
2	Office Standard: Office Stdandard 2013 Russian OLP NL AcademicEdition Office Stdandard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition	контракт № 690 от 19.05.2015, срок действия – бессрочно договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 727 от 20.07.2016, срок действия – бессрочно
3	Mirapolis Human Capital Management	лицензионный договор № 614 от 20.06.2023, срок до 31.12.2023 включительно

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1.	Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа.	Экран телевизионный, ширмы, проектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., транспарант-

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (С-409)	перетяжка, системный блок .
2.	Помещение для самостоятельной работы обучающихся (С-916)	Компьютеры, столы, стулья