

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Финансы и кредит»

ИНВЕСТИЦИИ

**Методические указания
для самостоятельной работы студентов
заочной и очной форм обучения
специальности 080105 «Финансы и кредит»**

Курган 2009

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Инвестиции»

Составил: доцент, канд.экон.наук В.П. Петрова

Утверждены на заседании кафедры
«10 » февраля 2009 г.

Рекомендованы методическим советом университета

«30 » июня 2009 г.

ВВЕДЕНИЕ

Изучение дисциплины предполагает самостоятельную работу, целью которой является изучение теоретических и практических вопросов в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления. Проведение самостоятельной работы включает следующие направления:

1) планирование самостоятельной работы – это процесс распределения основных видов самостоятельной работы в соответствии с логикой дисциплины, отраженной в тематическом плане.

Тематический план по курсу «Инвестиции» (заочная форма обучения)

№ п/п	Наименование темы	Количество часов		
		лекции	практ. занятия	самост. работа
1	Экономическая сущность и значение инвестиций	1	-	8
2	Инвестиционная политика, ее сущность и роль	1	-	8
3	Источники финансирования инвестиционной деятельности	1	1	10
4	Методы финансирования инвестиционной деятельности	1	1	10
5	Инвестиционные проекты, оценка их эффективности	2	2	10
6	Методические основы оценки проекта	1	1	10
7	Формирование портфеля реальных инвестиций	1	1	10
8	Цена авансированного капитала	1	1	8
9	Планирование инвестиций на предприятии	1	-	8
10	Инвестиции в ценные бумаги	1	1	10
11	Капитальное строительство	1	1	8
12	Проектирование и ценообразование в строительстве	1	1	8
13	Финансирование инновационной деятельности	1	-	8
	Всего	14	10	116

Учебный план дневного обучения предусматривает проведение самостоятельной работы в объеме 104 (116 часов заочной формы обучения) учебных часов. Основным разделом самостоятельной работы по данной дисциплине является написание и защита курсового проекта

2) организация самостоятельной работы – это деятельность студента по отдельным формам самостоятельной работы.

Формы самостоятельной работы:

1. Самостоятельное изучение разделов курса
2. Текущий (промежуточный) контроль
3. Итоговый самоконтроль

3) Контроль самостоятельной работы

Самостоятельная работа призвана подготовить студента к промежуточной аттестации и проверке остаточных знаний, защите курсового проекта и итоговому курсовому экзамену, а также призвана обеспечить активное участие студента в различных формах организации научной работы студентов.

Методические указания по проведению самостоятельного изучения дисциплины

Для самостоятельного изучения дисциплины следует выполнить приведенные ниже задания.

1. Основные задания

Задача 1. Дискуссия по поводу анализа различных точек зрения на понятия «инвестиции» и «капитальные вложения» (рассмотреть минимум 6-7 источников). Анализ проведите в форме таблицы:

Определение	Источник
Инвестиции - долгосрочные вложения капитала внутри страны и за границей	Российская банковская энциклопедия. – М.: ЭТА, 1995

Задача 2. Проведите анализ динамики и структуры инвестиций в основной капитал за последние годы, используя данные периодической печати и официальных интернет-сайтов.

Задача 3. На основании данных периодической печати и официальных интернет-сайтов за последние годы проанализируйте инвестиционный климат РФ и субъекта РФ (по месту проживания) и дайте рекомендации.

Задача 4. Рассчитайте абсолютный прирост, темп роста и структуру иностранных инвестиций в экономику России, охарактеризуйте наметившуюся тенденцию, выявите ее причины. Постройте график.

Задача 5. Предприятие рассматривает проект по приобретению новой технологической линии. Стоимость линии – 1млн руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ начисляется равномерно, ликвидационная стоимость линии по истечении пяти лет будет равна нулю. Срок закупки оборудования – нулевой год.

Выручка от реализации продукции, изготовленной на этой технологической линии, составляет по годам (начиная с первого года) 900 тыс.; 1620 тыс.; 2052 тыс.; 1296 тыс. и 972 тыс. руб. Текущие расходы составляют 20% выручки каждого года. Постоянные расходы – 250 тыс. руб. в год на протяжении всего срока жизни проекта.

Проект финансируется с помощью привлечения банковского займа под 20% годовых по банковскому договору. Ставка рефинансирования Банка России – 13%.

Составьте отчет движения денежных средств по этому инвестиционному проекту, рассчитайте чистые денежные потоки в течение всего жизненного цикла проекта. При расчетах следует учесть уплату налога на прибыль, остальными налогами можно пренебречь.

Задача 6. Предприятие осуществляет строительство нового цеха. Определите его сметную стоимость, если производились следующие затраты:

- строительные работы – 32 млн руб.;
- работа по монтажу оборудования – 3,5 млн руб.;

- стоимость оборудования – 12 млн руб.;
- дополнительные затраты, связанные со строительством объекта – 2 млн руб.;
- основная заработная плата рабочего персонала, непосредственно занятого на строительстве – 1,2 млн руб.;
- прочие затраты – 1,2 млн руб.;
- накладные расходы – 18% стоимости прямых затрат;
- плановые накопления – 6% суммы прямых и накладных расходов.

Задача 7. Швейная фабрика «Фея» приобрела по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс. руб. Срок договора – 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизационных отчислений – 20% в год. Компания-лизингодатель для приобретения оборудования использовала банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения – 12% в год. В рамках договора лизинга компания-лизингодатель понесла расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс. руб.; обучение персонала – 50 тыс. руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, за сколько лизингополучатель сможет выкупить оборудование, рассчитайте сумму лизинговых платежей, если лизинговый платеж облагается НДС по ставке 18%, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально по убывающей стратегии выплат.

Задача 8. Банк предоставил ссуду в размере 120 тыс. руб. на 27 месяцев под 16% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов.

Задача 9. Определите, какую сумму предстоит вернуть банку при различных вариантах и схемах начисления процентов: а) годовое; б) полугодовое; в) квартальное.

Задача 10. Определите номинальную ставку, если эффективная ставка 18% и сложные проценты начисляются ежемесячно.

Задача 11. Используя метод средневзвешенной стоимости капитала, определить ставку дисконта, применяя следующие данные:

Разновидность капитала	Стоимость оценки капитала,	Удельный вес капитала, доля
	%	
Заемный капитал	9	0,26
Привилегированные акции	10	0,16
Обыкновенные акции	14	0,58

Задача 12. Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если в пассиве баланса имеются следующие источники:

- банковский кредит в размере 600 млн руб. под 18% годовых (ставка рефинансирования 12%);
- нераспределенная прибыль – 700 млн руб.;
- эмиссия привилегированных акций: гарантированный дивиденд – 20% годовых; затрат на размещение – 5% объема эмиссии; текущая рыночная цена привилегированных акций – 1000 руб.; объем эмиссии – 50 млн руб.;
- эмиссия обыкновенных акций: ожидаемый дивиденд – 240 руб. на акцию; темп роста дивидендов – 7% в год; текущая рыночная цена акции – 1200 руб.; затраты на размещение – 5% объема эмиссии; объем эмиссии – 100 млн руб.

Задача 13. Предприятие рассматривает предложение о вложении средств в инвестиционный проект сроком на три года, в котором в первый год предполагается получить доход 20 млн руб., во второй – 25 млн руб., в третий – 30 млн руб. Поступление доходов происходит в конце каждого года, процентная ставка прогнозируется в размере 15%. Определите, является ли это предложение выгодным, если проект требует капитальных вложений в размере 50 млн руб.

Задача 14. Определите курс акции, продаваемой по цене 1300 руб. при номинале 1000 руб.

Задача 15. Облигация номиналом в 1000 руб. выпущена корпорацией сроком на два года. Купон выплачивается раз в квартал при ставке 20% годовых. Требуемая норма доходности – 25%. Ставка налога на текущий доход – 15%. Определите текущую стоимость облигации.

Задача 16. Бизнесмен решил создать компанию, сдающую в аренду другим компаниям легковые и грузовые автомобили. Он предположил, что его бизнес будет существовать три года, что все договоры на аренду продлятся именно такой срок и будут заключены в момент создания компании. Он уверен, что сможет сдать по стандартной арендной плате столько автомобилей, сколько он захочет. Вся арендная плата будет выплачена ему в конце третьего года. ЧДД, полученный им от каждого легкового и грузового автомобиля, составит 200 и 500 денежных единиц (д.е.) соответственно. Все автомобили должны быть приобретены в начале первого года. Грузовик стоит 400 д.е., из которых 100 д.е. должны быть выплачены в конце первого года, а остальная сумма – в конце второго года. Легковой автомобиль стоит 300 д.е., из которых 200 д.е. должны быть выплачены в конце первого года, а остальная часть – в конце второго. Бизнесмен предполагает, что доступные ему фонды должны составлять 40 000 д.е. в первый год и 30 000 д.е. – во второй, т.е. он находится в условиях ограниченных средств, которые предстоит распределить.

Решить задачу с помощью линейного программирования. Представить также графическое решение данной задачи.

Задача 17. Предприятию необходимо выбрать наиболее эффективный способ вложения инвестиций на 10 лет из двух возможных вариантов. Предприятие может продать торговый центр за 500 д.е. и вложить вырученные деньги в банк под 15% годовых. Предприятие может сдать торговый центр в аренду на 10 лет, получая ежегодно чистые доходы от аренды 195 д.е.

Задача 18. Фермерское хозяйство решило купить мини-пекарню. При этом им поступило два предложения.

1. Мини-пекарня стоимостью 100 д.е. и годовыми объемами производства в первый год эксплуатации – 200; второй – 250; третий – 350; четвертый – 300; пятый – 250 тыс. т хлеба.

2. Мини-пекарня стоимостью 150 д.е. и возможными годовыми объемами производства соответственно 300, 380, 400, 400 и 300 тыс. т хлеба.

Срок эксплуатации пекарни по обоим вариантам – 5 лет.

Продажа пекарни в конце срока эксплуатации не планируется.

Цена за единицу продукции 2 д.е./тыс.т; переменные – 1,5 д.е./тыс.т; прочие постоянные затраты – 10 д.е. Предполагается, что весь произведенный хлеб будет реализован.

Налог на прибыль – 20%.

Ставка доходности по таким проектам принимается на уровне 15%.

Определите лучший вариант мини-пекарни.

Задача 19. Определите целесообразность строительства предприятия при следующих условиях. Показатели инвестиционной деятельности:

- стоимость строительства – 200 д.е., в том числе стоимость зданий – 120 д.е., оборудования – 80 д.е.; срок строительства – 1 год;

- предприниматель имеет собственный капитал 140 д.е.;

- оборудование устанавливается за счет кредита на 5 лет под 15% годовых.

Погашение кредита предусматривается с 1-го года эксплуатации;

- срок службы здания – 20 лет, оборудования – 5 лет;

- чистая ликвидационная стоимость оборудования в конце срока его эксплуатации составит предположительно 10% от первоначальной;

- в первый год эксплуатации возникает потребность в оборотном капитале в размере 30 д.е.

Эксплуатационная деятельность предприятия характеризуется следующими показателями:

- объем продаж по годам эксплуатации соответственно 30, 80, 160, 200 и 100 д.е.;

- цена за единицу продукции – 4 д.е./ед.;

- расходы на производство продукции (*без амортизации) по годам эксплуатации соответственно 75, 200, 400, 500 и 250 д.е.;

- налог на прибыль – 20%.

Предприниматель хочет получить доход на капитал 20%.

Оценку выполните расчетом коммерческой эффективности и динамическими методами оценки эффективности инвестиций.

Задача 20. Предприятие может участвовать в 4-х инвестиционных проектах.

Проект А: инвестиции в размере 30 д.е. вкладываются в начале 1-го года, при этом в течение 10 лет предполагается ежегодный доход по 10 д.е.

Проект Б: инвестиции в размере 60 д.е. вкладываются в начале 1-го года, при этом в первый 2 года предполагается доход по 20 д.е., в 3-й и 4-й годы – по 40 д.е.;

Проект В: инвестиции в размере 25 д.е. вкладываются в начале 1-го года, при этом доход в 120 д.е. будет получен только в конце 10-го года.

Проект Г: инвестиции в размере 40 д.е. вкладываются в начале 1-го года, при этом в конце 1-го года предполагается доход в 60 д.е., в конце 2-го – 25 д.е.

«Цена» капитала – 15%. Предприятие предполагает в плановый год потратить на инвестиции 120 д.е.

Предполагая, что проекты независимы и делимы, сформируйте оптимальный портфель инвестиционных проектов: А) на 1 год; Б) на 2 года.

Тестовые задания для текущего самоконтроля

Вариант 1

Тест 1. Инвестиционная деятельность представляет собой:

1) вложения финансовых ресурсов в ценные бумаги и предоставление средств в долгосрочные ссуды;

2) вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации;

3) финансовые вложения в основные производственные и непроизводственные фонды.

Тест 2. Субъектом инвестиционной деятельности является:

1) основные фонды отраслей народного хозяйства;

2) ценные бумаги;

3) директор завода;

4) нет правильного ответа.

Тест 3. Капиталообразующие инвестиции определяются как:

- 1) сумма средств, необходимых для строительства, оснащения оборудованием объектов и прироста оборотных средств;
- 2) инвестиции формируемые в виде портфеля.

Тест 4. Акции предлагаются по цене 10 тыс. руб. за шт., в проспекте эмиссии доказывается, что через 5 лет их стоимость как минимум удвоится. Стоит ли покупать эти акции, если инвестору реально доступны иные варианты вложения средств, обеспечивающие доход на уровне 10% в год?

- 1) да;
- 2) нет.

Тест 5. Какая из перечисленных особенностей не относится к инвестициям в недвижимость?

- 1) нетрадиционные денежные потоки;
- 2) гибкие условия финансирования;
- 3) потенциальный рост стоимости земли.

Тест 6. Какие из перечисленных параметров не учитываются при сегментации рынка недвижимости?

- 1) по использованию;
- 2) по географическому признаку;
- 3) по цене;
- 4) по типу прав собственности;
- 5) по ставке доходности.

Тест 7. Предложение на рынке недвижимости в краткосрочном периоде:

- 1) неэластично;
- 2) высоко эластично.

Тест 8. Утверждение «чем выше безопасность вложений в ценные бумаги, тем ниже доходность и рост вложений»:

- 1) правильно;
- 2) неправильно.

Тест 9. Фирма нуждается в дополнительном капитале. Коммерческий банк предлагает следующие условия предоставления кредита: 100 млн руб. необходимо вернуть пятью равными платежами по 28 млн руб. Первый платеж наступает по истечении первого года пользования ссудой. Под какой процент банк выдаст кредит фирме?

- 1) 12,37%
- 2) 28,0%

Тест 10. Определите более предпочтительный проект при следующих значениях денежных потоков и при ставке 10%.

Год	0	1	2	2
Проект А	10 000	2 200	2 100	11 800
Проект В	10 000	5 600	4 800	5 000

- 1) проект А;
- 2) проект В.

Тест 11. Два взаимоисключающих проекта имеют следующие денежные потоки:

Проект	0	1	2	3	4
А	- 20	+10	+10	+10	+10
В	- 20	-	-	-	+ 60

Какой проект следует выбрать, если норма дисконта – 10%

- 1) проект А;
- 2) проект В.

Тест 12. Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получить годовой денежный поток в размере 1200 тыс. руб. После пяти лет работы инвестор планирует продать это оборудование за 5000 тыс. руб. Требуемая доходность – 6% в год. Определите максимальную цену, которую заплатит инвестор за оборудование.

1) 8791,38 тыс. руб.

2) 10054,88 тыс. руб.

Тест 13. Рассчитать чистую текущую стоимость дохода от проекта «Юг». Стоимость проекта 24,5 млн. руб. поток доходов: в первый год – 10 млн руб.; во второй год – 55 млн руб.; в третий – 80 млн руб.; в четвертый год – 120 млн руб.; в пятый год – 150 млн руб.; ставка дисконта – 10%.

1). 289,74 млн руб.

2). 265,25 млн руб.

Тест 14. Кредитная политика банка ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с горной промышленностью, тремя годами. Определить, будет ли выдан кредит на строительство обогатительного комбината стоимостью 130 млн руб., если поток доходов составит 50 млн руб. ежегодно, ставка дисконта – 8%.

1) да;

2) нет .

Тест 15. Какой проект следует предпочесть инвестору? Затраты по проекту «Зет» - 80 млн руб.; доходы: в первый год – 20 млн руб.; во второй – 35 млн руб.; в третий – 40 млн руб.; в четвертый год – 50 млн руб.; ставка дисконта – 12%.

Затраты по проекту «Бета» - 210 млн руб.; доходы в течение четырех лет – ежегодно 60 млн руб.; ставка дисконта – 8%.

1) проект «Зет»;

2) проект «Бета».

Тест 16. Функция «будущей стоимости единицы» и функция «текущей стоимости единицы» являются:

1) независимыми друг от друга;

2) обратными величинами по отношению друг к другу;

3) нет правильного ответа.

Тест 17. Определите сумму процентов, начисленных на вклад в 2,5 млн руб., если срок депозита 3 года, ставка 24%, проценты начисляются ежеквартально.

1) 4003;

2) 1503;

3) 3902 .

Тест 18. В портфеле ценные бумаги распределяются следующим образом: акции – 20%; облигации – 45%; другие краткосрочные ценные бумаги – 35%. Как можно назвать портфель такого инвестора?

1) агрессивный;

2) консервативный.

Тест 19. Сколько надо положить на счет в банке под 20% годовых, чтобы через 10 лет купить квартиру за 400 тыс. руб.?

1) 64602,23;

2) 40000,0.

Тест 20. Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

1) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;

2) чистый дисконтированный доход;

3) внутренняя норма доходности;

4) срок окупаемости.

Вариант 2

Тест 1. Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

1) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;

- 2) чистый дисконтированный доход;
- 3) внутренняя норма доходности;
- 4) срок окупаемости.

Тест 2. Выберите истинное утверждение. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- 5) поток реальных денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- 6) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- 7) дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.

Тест 3. Выберите правильное определение бюджетного эффекта, который вычисляется при финансировании инвестиционного проекта за счет средств Бюджета развития:

- 8) суммарные дисконтированные налоги и платежи в федеральный бюджет;
- 9) дисконтированная величина сальдо поступлений и выплат федерального бюджета ;
- 10) сумма дисконтированных налогов, платежей в федеральный бюджет и выручки от продажи государственного пакета акций.

Тест 4. Выберите правильный ответ. Чистый дисконтированный доход – показатель, основанный на определении:

- 11) превышения результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования;
- 12) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности;
- 13) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Тест 5. Какой проект следует предпочесть инвестору? Затраты по проекту «Зет» - 80 млн руб.; доходы: в первый год – 20 млн руб.; во второй – 35 млн руб.; в третий – 40 млн руб.; в четвертый год – 50 млн руб.; ставка дисконта – 12%.

Затраты по проекту «Бета» - 210 млн. руб.; доходы в течение четырех лет – ежегодно 60 млн. руб.; ставка дисконта – 8%.

- 1) проект «Зет»;
- 2) проект «Бета».

Тест 6. Определите, какой критерий следует использовать при сравнении альтернативных равномасштабных инвестиционных проектов?

- 1) ИД;
- 2) ВНД;
- 3) ЧДД .

Тест 7. В портфеле ценные бумаги распределяются следующим образом: акции – 20%; облигации – 45%; другие краткосрочные ценные бумаги – 35%. Как можно назвать портфель такого инвестора?

- 1) агрессивный;
- 2) консервативный.

Тест 8. Проранжируйте проекты А и В по ВНД, если значение этого показателя для проекта А равно 17%, для проекта В – 19%, а возможный допустимый диапазон изменения цена капитала инвестора составляет 10-15%.

- 1) проект А предпочтительнее проекта В, так как имеет меньшее значение ВНД;
- 2) проект В предпочтительнее проекта А, так как имеет большее значение ВНД;
- 3) оба проекта практически равнозначны для инвестора по указанному критерию, так как цена капитала ниже ВНД любого из проектов.

Тест 9. Кредитная политика банка ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с горной

промышленностью, тремя годами. Определить, будет ли выдан кредит на строительство обогатительного комбината стоимостью 130 млн руб., если поток доходов составит 50 млн руб. ежегодно, ставка дисконта – 8%.

- 1) да;
- 2) нет.

Тест 10. Определите, какой должна быть цена капитала, чтобы критерии ЧДД и ВНД дали одинаковые результаты при сравнении альтернативных инвестиционных проектов?

- 1) цена капитала должна быть ниже ВНД;
- 2) цена капитала должна быть больше значения ставки процента в точке Фишера;
- 3) цена капитала должна быть меньше значения ставки процента в точке Фишера.

Тест 11. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- 1) вложения финансовых ресурсов в ценные бумаги и предоставление средств в долгосрочные ссуды;
- 2) вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации;
- 3) финансовые вложения в основные производственные и непроизводственные фонды.

Тест 12. В таблице представлены значения показателей ВНД, ЧДД и ИД трех инвестиционных проектов. Выберите верное суждение о степени их безопасности:

Показатель	А	В	С
ЧДД, млн р.	1,5	0,7	2,3
ИД	1,14	1,03	1,51
ВНД, %	17	15	14

- 1) проект С наименее рискован, так как имеет наибольшее значение показателей ЧДД и ИД;
- 2) проект В наиболее безопасен, так как имеет минимальное значение ЧДД;
- 3) проект А наиболее безопасен, так как имеет максимальное значение ВНД.

Тест 13. Утверждение «чем выше безопасность вложений в ценные бумаги, тем ниже доходность и рост вложений»:

- 1) правильно;
- 2) неправильно.

Тест 14. Выберите из приведенное ниже перечня те виды затрат, которые не следует включать в отток по операционной деятельности: затраты на приобретение оборудования, сырья, основных и вспомогательных материалов, расходы по оплате электроэнергии, воды, проценты по кредитам, амортизация, затраты на оплату труда с отчислениями во внебюджетные фонды, остаточная стоимость оборудования при списании:

- 1) амортизационные отчисления, остаточная стоимость оборудования при списании, затраты на приобретение оборудования;
- 2) амортизационные отчисления, остаточная стоимость оборудования при списании;
- 3) амортизационные отчисления.

Тест 15. Выберите допустимое соотношение показателей коммерческой эффективности инвестиционного проекта:

- 1) $ЧДД \geq 0$, $ИД \leq 1$;
- 2) $ЧДД \geq 0$, $ИД \geq 1$;
- 3) $ЧДД \leq 0$, $ИД \geq 1$.

Тест 16. Вычислите ВНД инвестиционного проекта, характеризующегося следующим денежным потоком, тыс. руб.:

- 2 000 1 200 1 500

- 1) 21,7% ;
- 2) 74,0%.

Тест 17. Капиталообразующие инвестиции определяются как:

- 1) сумма средств, необходимых для строительства, оснащения оборудованием объектов и прироста оборотных средств;

2) сумма средств, формирующих портфель владельца.

Тест 18. Функция «будущей стоимости единицы» и функция «текущей стоимости единицы» являются:

- 1) независимыми друг от друга;
- 2) обратными величинами по отношению друг к другу;
- 3) нет правильного ответа.

Тест 19. Определите сумму процентов, начисленных на вклад в 2,5 млн руб., если срок депозита 3 года, ставка 24%, проценты начисляются ежеквартально:

- 1) 4003;
- 2) 1503;
- 3) 3902.

Тест 20. Какую сумму необходимо ежеквартально вносить в течение 3 лет на депозит для проведения реконструкции склада, стоимость которого составляет 50 тыс. руб., если банк начисляет процент каждые 3 месяца, а годовая ставка равна 28%.

- 1) 1373;
- 2) 3141;
- 3) 2795.

Вариант 3

Тест 1. Определите текущую стоимость следующего денежного потока, если ставка дисконта 10%, денежные средства поступают в конце года:

1-й год - 1200; 2-ой год - 1000; 3-ий год - -500; 4-ый год – 2000; 5-ый год – 4000;

- 1) 5080;
- 2) 5391;
- 3) 6391;
- 4) 4391.

Тест 2. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- 1) вложения финансовых ресурсов в ценные бумаги и предоставление средств в долгосрочные ссуды;
- 2) вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации;
- 3) финансовые вложения в основные производственные и непроизводственные фонды.

Тест 3. Акции предлагаются по цене 10 тыс. руб. за шт., в проспекте эмиссии доказывается, что через 5 лет их стоимость как минимум удвоится. Стоит ли покупать эти акции, если инвестору реально доступны иные варианты вложения средств, обеспечивающие доход на уровне 10% в год?

- 1) да;
- 2) нет.

Тест 4. Два взаимоисключающих проекта имеют следующие денежные потоки:

Проект	0	1	2	3	4
А	- 20	+10	+10	+10	+10
В	- 20	-	-	-	+ 60

Какой проект следует выбрать, если норма дисконта – 10%:

- 1) проект А;
- 2) проект В.

Тест 5. На предприятии предполагается освоить выпуск новой продукции, что потребует инвестиций в размере 2 млн руб. в первый год и 13 млн руб. во второй. Какой сумме будут соответствовать эти инвестиции спустя 5 лет после освоения новых мощностей при ставке процента 14%

- 1) 34,8 млн руб.;
- 2) 31,2 млн руб.;

3) 29,4 млн руб.

Тест 6. Предполагаемый ежегодный доход от реализации проекта составит в первые три года 20 млн руб., а в последующие два года – 30 млн руб. Какова доходность проекта в современном масштабе цен, если ставка процента в первые три года составит 22% годовых, а затем 20%?

- 1) 62 млн руб.;
- 2) 120 млн руб.;
- 3) 97 млн руб.

Тест 7. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн руб.?

- 1) 2,48 млн руб.;
- 2) 31,7 млн руб.;
- 3) 15 млн руб.

Тест 8. В портфеле ценные бумаги распределяются следующим образом: акции – 20%; облигации – 45%; другие краткосрочные ценные бумаги – 35%. Как можно назвать портфель такого инвестора?

- 1) агрессивный;
- 2) консервативный.

Тест 9. Рассчитать чистую текущую стоимость дохода от проекта «Юг». Стоимость проекта 24,5 млн руб. поток доходов: в первый год – 10 млн руб.; во второй год – 55 млн руб.; в третий – 80 млн руб.; в четвертый год – 120 млн руб.; в пятый год – 150 млн руб.; ставка дисконта – 10%.

- 1) 289,74 млн руб.;
- 2) 265,25 млн руб.

Тест 10. Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получить годовой денежный поток в размере 1200 тыс. руб. После пяти лет работы инвестор планирует продать это оборудование за 5000 тыс. руб. Требуемая доходность – 6% в год. Определите максимальную цену, которую заплатит инвестор за оборудование.

- 1) 8791,38 тыс. руб.;
- 2) 10054,88 тыс. руб.

Тест 11. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) основные фонды отраслей народного хозяйства;
- 2) ценные бумаги;
- 3) директор завода.

Тест 12. План или программа вложения средств с целью последующего получения прибыли:

- 1) технико-экономическое обоснование;
- 2) инвестиционное предложение;
- 3) инвестиционный проект

Тест 13. Процесс, охватывающий ряд стадий, связанных с зарождением идеи, реализацией идеи и достижением заданных показателей эффективности:

- 1) инвестирование;
- 2) инвестиционный цикл;
- 3) инвестиционный проект

Тест 14. Инвестор – это:

- 1) тот, кто действует ради получения прибыли;
- 2) покупатель акций, получающий тем самым право на часть доходов корпорации и участие в ее управлении.

Тест 15. Анализируются четыре проекта, причем А и В, а также Б и Г взаимоисключающиеся проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную.

	Объем инвестиций	ЧДД	ВНД
А	-600	65	25%
Б	-800	29	14%

В	-400	68	20%
Г	-280	30	9%

- 1) В+Г;
- 2) А+Б;
- 3) А+Г;
- 4) Б+В.

Тест 16. В федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25 февраля 1999 г. дается следующее определение инвестициям:

- 1) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- 2) способ помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости капитала и (или) принести положительную величину дохода;
- 3) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта.

Тест 17. По характеру активов можно выделить следующие виды инвестиций:

- 1) прямые и косвенные;
- 2) в нефинансовые и финансовые активы;
- 3) пассивные и активные.

Тест 18. Под прямыми инвестициями понимают:

- 1) инвестиции в физические активы;
- 2) инвестиции, которые идут на расширение, т.е. увеличение производственного потенциала;
- 3) непосредственное участие инвестора в выборе объекта инвестирования и вложения средств.

Тест 19. Инвестиционный налоговый кредит может предоставляться:

- 1) по уплате всех налогов;
- 2) только по уплате налога на прибыль, а также по региональным и местным налогам.

Тест 20. Какой из принципов не присущ бюджетному финансированию:

- 1) получение максимального экономического и социального эффекта при минимуме затрат;
- 2) целевой характер использования ресурсов;
- 3) предоставление средств стройкам и подрядным организациям без учета использования ранее выделенных ассигнований.

Вариант 4

Тест 1. Основными получателями иностранных инвестиций являются:

- 1) отрасли, обеспечивающие высокую доходность на вложенный капитал;
- 2) отрасли, приоритетные для развития российской экономики.

Тест 2. Какой из источников финансирования не относится к собственным средствам и внутрихозяйственным резервам предприятий:

- 1) средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий;
- 2) средства, полученные от продажи акций;
- 3) амортизационные отчисления.

Тест 3. Какая зависимость между эффективностью вложений и риском:

- 1) чем выше эффективность вложений, тем меньше риск;

- 2) риск возрастает с ростом прибыльности вложений;
- 3) данные показатели не связаны друг с другом.

Тест 4.. Методом снижения риска портфеля является:

- 1) вложения в привилегированные акции;
- 2) диверсификация инвестиций;
- 3) экономическое прогнозирование.

Тест 5. В федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25 февраля 1999 г. под капитальными вложениями понимаются:

- 1) инвестиции в имущество, имущественные и иные права, имеющие денежную оценку, в целях получения прибыли и (или) достижения иного положительного эффекта;
- 2) инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- 3) затраты, осуществляемые с целью простого и расширенного воспроизводства основных фондов предприятиями и организациями всех форм собственности.

Тест 6. Основными показателями бюджетной эффективности, используемым для обоснования мер федеральной, региональной финансовой поддержки, является:

- 1) активное сальдо платежного баланса;
- 2) бюджетный эффект;
- 3) внутренняя норма бюджетной эффективности.

Тест 7. Предприятие, рассмотрев инвестиционный проект, первоначальные инвестиции по которому составляют 100 тыс. руб., а поступления в конце первого, второго и третьего года, соответственно составляют 50,60 т 40 тыс. руб. при норме дисконта 8%, получило следующее значение ЧДД:

- 1) 5,0 тыс. руб.;
- 2) 17,9 тыс. руб.;
- 3) 29,5 тыс. руб.

Тест 8. Подготовительные затраты по проекту составляют 5 млн руб., стоимость технологического оборудования, приобретенного в конце первого года – 14 млн руб. Планируемые денежные поступления в конце второго, третьего и четвертого года составляет – 10,15, 20 млн руб. Ставка дисконта составляет 10%. Определите индекс доходности проекта:

- 1) 0,99;
- 2) 1,81;
- 3) 1,10.

Тест 9. Оцените срок окупаемости проекта, первоначальные инвестиции по которому составляют 2 млн долл. Проект будет приносить прибыль в размере 1 млн долл. Ежегодно в течение трех лет. Уровень рентабельности составляет 10%.

- 1) 2,25 года;
- 2) 2,35 года;
- 3) 2,50 года

Тест 10. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- 1) вложения финансовых ресурсов в ценные бумаги и предоставление средств в долгосрочные ссуды;
- 2) вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации;
- 3) финансовые вложения в основные производственные и непроизводственные фонды.

Тест 11. Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

- 1) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;

- 2) чистый дисконтированный доход;
- 3) внутренняя норма доходности;
- 4) срок окупаемости.

Тест 12. Какие из перечисленных видов риска не относятся к диверсифицируемым?

- 1) риск непогашения долга;
- 2) деловой риск;
- 3) процентный риск;
- 4) риск ликвидности.

Тест 13. Выберите истинное утверждение. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- 1) поток реальных денег от всех видов деятельности был величиной не отрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- 2) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета
- 3) дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1

Тест 14. Собственные средства предприятий и организаций включают в себя:

- 1) взносы учредителей;
- 2) прибыль;
- 3) амортизационные отчисления;
- 4) все вышеперечисленное.

Тест 15. Прямое государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется:

- 1) путем контроля над соблюдением государственных норм и стандартов, обязательных для всех предприятий и организаций, независимо от форм собственности;
- 2) направлением финансовых ресурсов на выполнение федеральных целевых программ и на другие федеральные нужды;
- 3) вариант 1, 2.

Тест 16. Относится ли капитальный ремонт к формам воспроизводства основных фондов, и если да, то к каким?

- 1) не относится;
- 2) относится к формам простого воспроизводства основных фондов;
- 3) относится к формам расширенного воспроизводства основных фондов.

Тест 17. На какие рынки подразделяется рынок капиталов:

- 1) первичный и вторичный;
- 2) биржевой и внебиржевой;
- 3) рынок ценных бумаг и рынок ссудных капиталов.

Тест 18. Может ли торговля ценными бумагами осуществляться вне биржи?

- 1) да;
- 2) нет.

Тест 19. Какова зависимость между доходностью и риском акции?

- 1) прямая;
- 2) обратная;
- 3) нет зависимости.

Тест 20. Что является мерой риска на рынке акций:

- 1) коэффициент вариации;
- 2) дисперсия;
- 3) среднеквадратическое отклонение.

Ключ к тестам

Вариант 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	3	1	1	3	5	1	1	1	2	2	1	2	2	1	3	3	2	1	1

Вариант 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	1	2	2	1	3	2	3	2	2	2	1	1	2	2	1	1	3	3	3

Вариант 3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
3	2	1	2	3	1	1	2	2	1	3	3	2	2	1	1	2	3	2	3

Вариант 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	2	2	2	2	2	3	3	2	2	1	3	1	4	2	2	3	1	2	3

Петрова Вера Павловна

ИНВЕСТИЦИИ

**Методические указания
для самостоятельной работы студентов
очной и заочной форм обучения
специальности 080105 «Финансы и кредит»**

Редактор Н.М. Устюгова

Подписано к печати
Печать трансфертная
Заказ

Формат 60x84 1/16
Усл. п.л. 1,25
Тираж 50

Бумага тип. № 1
Уч. изд. л. 1,25
Цена свободная

РИЦ Курганского государственного университета.
640669 г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет.