

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

Экономический факультет

Кафедра коммерции и экономического анализа

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Тестовые задания для текущего контроля знаний
для бакалавров (направление подготовки
080200.62 «Менеджмент»)

Брянск, 2015

ББК 65.290-2
УДК 339.138(07)
И 18

Иванюга Т.В. Инвестиционный анализ: Тестовые задания/ **Т.В. Иванюга.**-
Брянск: Издательство Брянского ГАУ, 2015. – 24 с.

Рецензент: доцент кафедры коммерции и экономического анализа,
к.э.н. **Храмченкова А.О.**

Тестовые задания для текущего контроля знаний предназначены для бакалавров (направление подготовки 080200.62 «Менеджмент»). В них содержатся тестовые задания по темам, рекомендованным к изучению по дисциплине «Инвестиционный анализ».

Рекомендовано к изданию учебно-методическим советом экономического факультета Брянского государственного аграрного университета, протокол № 8 от 28 апреля 2015 г.

© Брянский ГАУ, 2015
© Иванюга Т.В., 2015

Содержание

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	4
Тема 2. Инвестиционная деятельность	5
Тема 3. Инвестиционный проект	8
Тема 4. Денежные потоки инвестиционного проекта. Нарращение и дисконтирование денежных потоков	9
Тема 5. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках	11
Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	14
Тема 7. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	16
Тема 8. Инвестиционная привлекательность организации	18
Тема 9. Инвестиционная стратегия организации	19

Тема 1 «Теоретические основы инвестиционного анализа»

1. Инвестиционный анализ – это:

- а) комплекс методических и практических приемов и методов разработки, обоснования и оценки целесообразности осуществления инвестиций с целью принятия инвестором эффективного решения;
- б) процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов их роста;
- в) всё перечисленное верно.

2. Инвестиционная деятельность является:

- предметом инвестиционного анализа;
- объектом инвестиционного анализа.

3. В зависимости от глубины аналитического исследования различают:

- а) полный и тематический инвестиционный анализ;
- б) предварительный и текущий инвестиционный анализ;
- в) экспресс-анализ и фундаментальный анализ.

4. Объективная оценка целесообразности осуществления кратко- и долгосрочных инвестиций является:

- а) целью инвестиционного анализа;
- б) основной задачей инвестиционного анализа;
- в) всё перечисленное верно.

5. Что не является задачей инвестиционного анализа?

- а) выявление наиболее эффективной инвестиции среди альтернативных инвестиций, оценка потребности и наличия требуемых условий инвестирования;
- б) обоснование инвестиционного решения, которое должен принять инвестор;
- в) обоснование приемлемых для инвестора параметров риска и доходности, источников финансирования и их цены.

6. К объектом инвестиционного анализа не относятся:

- а) конкретные виды реальных и финансовых инвестиций;
- б) финансово-хозяйственная деятельность предприятий во взаимосвязи с технико-организационными, социальными и другими условиями инвестиционной деятельности
- в) юридические и физические лица, осуществляющие капиталовложения и последующий анализ.

7. Объектами анализа реальных инвестиций являются:

- а) капиталовложения в строящиеся, реконструируемые или расширяемые предприятия, здания, сооружения (основные фонды); объекты природопользования; нематериальные активы; земельные участки и оборотные активы.
- б) инвестиции в рекламу, сбытовую сеть, реорганизацию предприятия и обучение персонала.
- в) инвестиции в ценные бумаги.

8. Объектами анализа финансовых инвестиций являются:

- а) финансовые аспекты инвестирования в ценные бумаги (корпоративные акции и облигации, государственные обязательства, векселя Центрального банка);
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции в модернизацию производства.

9. К субъектам инвестиционного анализа относятся ...(продолжить).

10. Инвестиционный анализ показал, что стоимость ожидаемых денежных поступлений по проекту превышает издержки, следовательно:

- а) проект следует принять;
- б) проект принимать не следует.

11. Информационную базу инвестиционного анализа составляют:

- а) законодательная база, юридические (договорные) условия реализации проекта, техническая документация;
- б) результаты опросов потребителей, данные первичной и сводной учетной документации, показатели бухгалтерской и статистической отчетности;
- в) всё перечисленное верно.

Тема 2 «Инвестиционная деятельность»

1. Инвестиционный менеджмент фирмы – это:

- а) инвестиционная деятельность фирмы по вкладыванию временно свободных ресурсов в различные виды активов, приносящих доход;
- б) управление инвестиционной деятельностью фирмы;
- в) вложение инвестиций в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

2. Инвестиционная деятельность – это:

- а) осуществление вложений временно свободных ресурсов в различные виды активов, приносящих доход, но не участвующих в основной деятельности;
- б) осуществление реальных и финансовых инвестиций;
- в) управление процессом инвестирования временно свободных ресурсов в различные виды активов, приносящих доход.

3. Инвестиции – это ...(продолжить)

4. Укажите признаки инвестиций:

- а) способность приносить доход;
- б) бессрочное вложение средств;
- в) наличие риска вложения капитала.

5. Инвестиции могут осуществляться в форме...(указать все формы)

6. Инвестициями являются:

- а) денежные средства;
- б) ценные бумаги;
- в) иное имущество;
- г) все ответы верны.

7. Источниками инвестиций могут выступать:

- а) собственные финансовые средства;
- б) кредиты банка;
- в) иностранные инвестиции;
- в) все ответы верны.

8. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;

в) интеллектуальные инвестиции.

9. Капитальные вложения представляют собой:

а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;

б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;

в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

10. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

а) новое строительство;

б) приобретение объектов тезаврации;

в) реконструкцию действующего предприятия;

г) приобретение ценных бумаг;

д) повышение квалификации сотрудников.

11. Реальные инвестиции могут быть направлены на:

а) новое строительство;

б) приобретение лицензий, патентов;

в) реконструкцию действующего предприятия;

г) приобретение ценных бумаг;

д) повышение квалификации сотрудников.

12. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

а) исполнитель работ;

б) заказчик;

в) инвестор;

г) пользователь результатов инвестиций.

13. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

а) исполнитель работ;

б) заказчик;

в) инвестор;

г) пользователь результатов инвестиций.

14. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

а) исполнитель работ;

б) заказчик;

в) инвестор;

г) пользователь результатов инвестиций.

15. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

а) исполнитель работ;

б) заказчик;

в) инвестор;

г) пользователь результатов инвестиций.

16. Процесса инвестирования (найдите ошибку):

а) приводит к росту капитала;

б) имеет долгосрочный характер;

в) осуществляется только в виде вложения денежных средств;

г) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

17. Классификация инвестиций по формам собственности:

- а) муниципальные;
- б) государственные;
- в) частные;
- г) предпринимательские.

18. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- а) прямые;
- б) государственные;
- в) косвенные;

19. Классификация инвестиций по объекту вложений:

- а) реальные;
- б) интеллектуальные;
- в) внутренние.

20. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

21. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

22. Прямые инвестиции направлены:

- а) на приобретение ценных бумаг;
- б) на приобретение машин, оборудования, земельных участков;
- в) в производство какой-либо продукции, включая покупку, создание или расширение фондов организации.

23. Валовые инвестиции включают:

- а) объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в материально-производственные запасы в течение определенного периода времени
- б) объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в материально-производственные запасы в течение определенного периода времени, уменьшенных на величину амортизационных отчислений в определенном периоде.

24. Чистые инвестиции включают:

- а) объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в матери-

ально-производственные запасы в течение определенного периода времени

б) объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в материально-производственные запасы в течение определенного периода времени, уменьшенных на величину амортизационных отчислений в определенном периоде.

25. Эффективность инвестиций на макроуровне определяется:

а) равенством валовых инвестиций и объемом амортизационных отчислений;

б) превышением валовых инвестиций над объемом амортизационных отчислений;

в) превышением объема амортизационных отчислений над валовыми инвестициями.

26. Инвестиционный цикл – это:

а) движение инвестиций, при котором они последовательно проходят все стадии от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до возмещения вложенных средств и получения дохода (эффекта);

б) движение инвестиций в стадии «инвестиционные ресурсы - вложение средств», основное внимание при этом уделяется привлечению и вложению средств;

в) движение инвестиций в стадии «вложение средств - результат инвестирования», которая предполагает окупаемость осуществленных затрат и получение дохода в результате использования инвестиций.

27. Факторы, зависящие от деятельности государства и отдельных субъектов хозяйствования относятся к факторам:

а) объективным;

б) субъективным.

28. Финансовое состояние предприятия относится к факторам инвестиционной деятельности:

а) объективным;

б) субъективным.

Тема 3 «Инвестиционный проект»

1. Инвестиционный проект – это:

а) комплекс мероприятий по осуществлению капиталовложений в целях получения прибыли в будущем;

б) проект, в котором все мероприятия и связанные с ними действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных в связи с этим результатов;

в) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений;

г) все перечисленное верно.

2. Предынвестиционный этап инвестиционного проекта включает:

а) разработку бизнес-плана проекта;

б) маркетинговые исследования;

в) закупка и ввод в действие основного оборудования;

г) производство продукции

3. Инвестиционный этап инвестиционного проекта включает:

а) разработку бизнес-плана проекта;

- б) маркетинговые исследования;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) производство продукции

4. Эксплуатационный этап инвестиционного проекта включает:

- а) текущий мониторинг экономических показателей;
- б) создание дилерской сети;
- в) финансирование проекта;
- г) планирование сроков осуществления проекта.

5. Классификация инвестиционных проектов по срокам реализации:

- а) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- б) малые, средние и крупные;
- в) инновационные, экономические и социальные

6. Классификация инвестиционных проектов по масштабам:

- а) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- б) малые, средние и крупные;
- в) монопроекты, мультипроекты, мегапроекты;
- г) инновационные, экономические и социальные

7. Классификация инвестиционных проектов по направлениям вложения инвестиций:

- а) инновационные, экономические и социальные
- б) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- в) монопроекты, мультипроекты, мегапроекты.

8. Жизненный цикл инвестиционного проекта представляет собой ... (продолжить).

9. На какой фазе жизненного цикла инвестиционного проекта осуществляется полный возврат кредита?

- а) разработка проекта;
- б) реализация проекта;
- в) ликвидация проекта.

10. Проект признается эффективным, если:

- а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- б) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции;
- в) доходы по проекту равны затратам по нему;
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

Тема 4 «Денежные потоки инвестиционного проекта»

1. Денежный поток – это:

- а) зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для всего расчетного периода;
- б) зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для конкретной фазы жизненного цикла проекта;
- в) не зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации

инвестиционного проекта, определяемые для всего расчетного периода;

г) не зависящие от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для конкретной фазы жизненного цикла проекта;

2. Приток денежных средств – это:

- а) вложения денежных средств в проект;
- б) поступления денежных средств на счета организации;
- в) отдача от проекта в виде денежных средств.

3. Что из перечисленного не является обеспечением денежного притока?

- а) эмиссии акций и облигаций;
- б) банковские кредиты;
- в) прибыль организации;
- г) кредиторская задолженность организации;
- д) средства целевого финансирования.

4. Денежный отток возникает по причине:

- а) осуществления основной деятельности предприятия;
- б) инвестирования в чистый оборотный капитал;
- в) инвестирования во внеоборотные активы.

5. Аннуитет – это:

- а) денежный поток с равными поступлениями в течение определенного промежутка времени;
- б) денежный поток с неравными поступлениями в течение определенного промежутка времени

6. Коэффициент аннуитета отражает:

- а) будущую стоимость одной денежной единицы в конце срока реализации проекта;
- б) будущую стоимость одной денежной единицы в начале срока реализации проекта;
- в) настоящую стоимость одной денежной единицы в начале срока реализации проекта.

7. Процесс, в котором заданы исходная сумма вложений и процентная ставка дохода от них, в финансовых вычислениях называется:

- а) процессом наращивания капитала.
- б) процессом дисконтирования капитала.

8. Для нахождения стоимости капитала в будущем используются операции:

- а) дисконтирования;
- б) наращивания капитала.

9. На условиях простого или сложного процента осуществляется:

- а) наращивание капитала;
- б) дисконтирование.

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

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

11. При использовании схемы начисления сложных процентов инвестор будет получать доход:

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

12. Формула для расчета простых процентов:

- а) $FV = PV \cdot (1 + r)^n$
- б) $FV = PV \cdot (1 + r \cdot n)$
- в) $PV = FV \cdot \frac{1}{1 + r \cdot n}$

13. Формула для расчета сложных процентов:

- а) $FV = PV \cdot (1 + r)^n$
- б) $PV = FV \cdot \frac{1}{(1 + r)^n}$
- в) $FV = PV \cdot (1 + r \cdot n)$

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

- а) дисконтированием стоимости капитала;
- б) мультиплицированием стоимости капитала;
- в) наращением стоимости капитала.

15. Формула для расчета дисконтированной стоимости:

- а) $FV = PV \cdot (1 + r)^n$
- б) $PV = FV \cdot \frac{1}{(1 + r)^n}$
- в) $FV = PV \cdot (1 + r \cdot n)$

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

- а) мультиплицирующий;
- б) дисконтирующий.

17. Прибыль от основной деятельности 420 тыс. руб., начисленная амортизация основных средств 65 тыс. руб., увеличение стоимости запасов на 46 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде.

- а) 232 тыс. руб.,
- б) 453 тыс. руб.
- в) 300 тыс. руб.

18. В отчетном периоде по предприятию имеются следующие данные: получено денежных средств 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам 350 тыс. руб., выплачена заработная плата 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом 120 тыс. руб., приобретен инструмент на сумму 224 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока.

- а) 66 тыс. руб.;
- б) 46 тыс. руб.;
- в) 124 тыс. руб.

Тема 5 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»

1. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) срок окупаемости;
- б) чистую приведенную стоимость;
- в) внутреннюю норму доходности;
- г) учетную норму рентабельности.

2. В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- а) срок окупаемости;
- б) минимум приведенных затрат;
- в) чистую приведенную стоимость;
- г) учетную норму рентабельности

3. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта:

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице;
- г) минимальная.

4. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия чистой приведенной стоимости:

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) остается неизменным.

5. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;

б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;

в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

6. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта определяет:

а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;

б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;

в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

7. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности:

- а) меньше ставок по банковским депозитам;

- б) больше уровня инфляции;
- в) превосходит стоимость вложенного капитала.

8. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- а) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- б) дисконтированным периодом окупаемости;
- в) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

9. Инвестиционный проект следует принять, если индекс рентабельности инвестиций:

- а) больше 1;
- б) меньше 1;
- в) равен 1;
- г) равен 0.

10. Методика расчета чистой приведенной стоимости:

$$а) PI = \frac{ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n}}{IC}$$

$$б) NPV = \left(ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n} \right) - IC$$

$$в) IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} (r_2 - r_1)$$

11. Методика расчета индекса рентабельности инвестиций:

$$а) PI = \frac{ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n}}{IC}$$

$$б) NPV = \left(ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n} \right) - IC$$

$$в) IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} (r_2 - r_1)$$

12. Внутренняя норма доходности - это такая процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта:

- а) равна 1;
- б) равна 0;
- в) меньше 1.

13. Экономический смысл внутренней нормы доходности IRR:

- а) показатель характеризует минимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту;
- б) показатель характеризует соотношение доходов и расходов по инвестиционному проекту;
- в) показатель характеризует максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту.

14. Если стоимость капитала проекта превышает внутреннюю норму до-

ходности, то проект необходимо:

- а) принять;
- б) отклонить.

15. Методика расчета внутренней нормы доходности:

$$а) PI = \frac{ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n}}{IC}$$

$$б) NPV = \left(ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n} \right) - IC$$

$$в) IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} (r_2 - r_1)$$

16. Методика расчета дисконтированного периода окупаемости

$$а) PI = \frac{ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n}}{IC}$$

$$б) T = \frac{IC}{\sum \frac{FV - C}{(1+r)^n}}$$

$$в) NPV = \left(ДП_0 + \frac{ДП_1}{(1+r)^1} + \frac{ДП_2}{(1+r)^2} + \frac{ДП_n}{(1+r)^n} \right) - IC$$

$$г) IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} (r_2 - r_1)$$

17. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках, временную оценку денежных потоков:

- а) предусматривают;
- б) не предусматривают.

18. Срок окупаемости инвестиций – это:

а) период со дня начала финансирования проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом инвестиций приобретает положительное значение;

б) период со дня начала финансирования проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиций приобретает положительное значение;

в) период с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования.

19. Отсутствие временной оценки денежных потоков при расчете срока окупаемости инвестиций:

- а) приводит к занижению реального срока окупаемости;

- б) приводит к повышению реального срока окупаемости;
- в) не изменяет реальный срок окупаемости инвестиций.

20. В каком случае предприятие получает прибыль?

- а) если срок окупаемости проекта равен жизненному циклу инвестиций;
- б) если срок окупаемости проекта превышает жизненный цикл инвестиций;
- в) если срок окупаемости проекта ниже жизненного цикла инвестиций.

21. Путём деления среднегодовой чистой прибыли на среднегодовую величину инвестиций рассчитывается:

- а) срок окупаемости инвестиций;
- б) индекс рентабельности инвестиций;
- в) коэффициент эффективности инвестиций.

22. Путём деления среднегодовой чистой прибыли предприятия на общую сумму средств, авансированных в его деятельность рассчитывается:

- а) коэффициент рентабельности авансированного капитала;
- б) индекс рентабельности инвестиций;
- в) коэффициент эффективности инвестиций.

23. Проект следует принять, если:

- а) рентабельность инвестиционного проекта ожидается выше рентабельности авансированного капитала;
- б) рентабельность инвестиционного проекта ожидается ниже рентабельности авансированного капитала;
- в) рентабельность инвестиционного проекта ожидается равной рентабельности авансированного капитала.

24. Для обоснования инвестиционных мероприятий по замене изношенного и морально устаревшего оборудования более производительными новыми основными фондами используется показатель:

- а) срок окупаемости инвестиций;
- б) коэффициент сравнительной экономической эффективности;
- в) коэффициент рентабельности авансированного капитала.

25. Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- а) инфляции;
- б) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
- в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов.

26. Рассчитайте срок окупаемости капитальных вложений, если инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб.

- а) 2 года;
- б) 1,67 года;
- в) 2,53 года.

27. С использованием показателя NPV укажите значение данного показателя и оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 550 тыс. руб., дисконтная ставка 10%, величина чистого денежного потока за первый год 220 тыс. руб., за второй год 484 тыс. руб.

- а) NPV=277,9
 б) NPV=49,8
 в) NPV=-380,0
1. проект с высоким уровнем эффективности;
 2. проект с низким уровнем эффективности
 3. убыточный проект

28. Предприятие на 3-х летний период получает инвестиционный кредит в размере 400 тыс. руб. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. руб. Определите с использованием срока окупаемости целесообразность реализации проекта в данных условиях финансирования.

- а) безубыточный проект;
 б) некупаемый проект;
 в) окупаемый проект.

29. По инвестиционному проекту определена следующая информация. При дисконтной ставке 10% показатель NPV равен +23,4 млн. руб., при дисконтной ставке 28% показатель NPV равен -8,7млн. руб. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита, если процентная ставка по кредиту составляет 23%.

- а) условия банка приемлемы для предприятия – проектоустроителя;
 б) проект характеризуется высоким уровнем финансового риска;
 в) предприятие - проектоустроитель не в состоянии выполнить свои обязательства перед банком.

30. Предприятие предполагает производство новой продукции. В результате реализации инвестиционных мероприятий планируется ежегодно получать чистую прибыль в размере 7800 тыс. руб., единовременные капитальные затраты составят 22900 тыс. руб. Средняя взвешенная цена капитала предприятия равна 34%. С использованием показателей «рентабельность инвестиций» и «цена капитала» определите целесообразность осуществления данного мероприятия.

- а) капиталовложения не приемлемы;
 б) целесообразно осуществлять данное мероприятие;
 в) капиталовложения рискованны, имеет смысл искать более эффективные и безопасные варианты инвестирования.

Тема 6 «Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска»

1. Процентная ставка, скорректированная с учетом инфляции это:

- а) эффективная процентная ставка;
 б) номинальная процентная ставка;
 в) реальная процентная ставка.

2. Методика расчета номинальной процентной ставки:

- а) $\frac{r_m - i}{1 + \frac{r}{n}}$
 б) $\left(1 + \frac{r}{n}\right)^n - 1$
 в) $\left(1 + \frac{r}{n}\right)^n - 1$

3. Методика расчета реальной процентной ставки за один шаг начисления процентов:

- а) $\frac{r_m - i}{1 + \frac{r}{n}}$
 б) $\left(1 + \frac{r}{n}\right)^n - 1$
 в) $\left(1 + \frac{r}{n}\right)^n - 1$

4. Методика расчета эффективной процентной ставки:

- а) $r + i$
 б) $\left(1 + \frac{r}{i}\right)^n - 1$
 в) $\frac{r}{i}$

5. Если $r = 16\%$, а индекс инфляции $i = 10\%$, то при расчете чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта следует взять:

- а) $r_{ii} = 16\%$.
 б) $r_{ii} = 10\%$.
 в) $r_{ii} = 26\%$.
 г) $r_{ii} = 6\%$.

6. Реальные расходы инвестора по кредиту с учетом обслуживания кредита отражает:

- а) эффективная процентная ставка;
 б) номинальная процентная ставка;
 в) реальная процентная ставка.

7. Опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности присуща рискам:

- а) транспортным;
 б) коммерческим;
 в) политическим.

8. Имущественные риски - это риски, связанные с:

- а) перевозками грузов транспортом: автомобильным, морским, железнодорожным и т.д.;
 б) убытком от остановки производства вследствие воздействия различных факторов и прежде всего с гибелью или повреждением основных и оборотных фондов (оборудование, сырье, транспорт и т.п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии;
 в) вероятностью потерь финансовых ресурсов, т.е. денежных средств;
 г) вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п.

9. Торговые риски - это риски, связанные с:

- а) перевозками грузов транспортом: автомобильным, морским, железнодорожным и т.д.;
 б) вероятностью потерь финансовых ресурсов, т.е. денежных средств;
 в) убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т.п.
 г) вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п.

10. Инвестиционные проекты в условиях риска не анализируются посредством оценки:

- а) дисконтных показателей экономической эффективности инвестиционных проектов;
 б) уровня безубыточности;
 в) инвестиционной чувствительности.

11. Чтобы рассчитать точку безубыточности, необходимо:

- а) величину постоянных издержек разделить на разницу между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции;
- б) величину постоянных издержек разделить на единичный вложенный доход;
- в) всё перечисленное верно.

12. При расчете объема продаж, необходимого для получения заданного значения прибыли:

- а) прибыль прибавляют к величине постоянных издержек и полученную сумму делят на единичный вложенный доход;
- б) прибыль отнимают от величины постоянных издержек и полученную разность делят на единичный вложенный доход;
- в) прибыль не используют в расчетах и делят постоянные издержки на единичный вложенный доход.

13. В анализе инвестиционных проектов в условиях риска используется показатель:

- а) операционный рычаг;
- б) внутренняя норма доходности проекта;
- в) срок окупаемости инвестиционного проекта.

14. Анализ чувствительности инвестиционного проекта состоит в оценке влияния различных параметров проекта на показатель эффективности проекта:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) внутреннюю норму доходности;
- в) чистую текущую стоимость.

15. Анализ чувствительности инвестиционного проекта не предполагает расчет:

- а) критических точек основных показателей проекта;
- б) чувствительного края по основным показателям проекта;
- в) значений основных показателей проекта.

16. С использованием формулы Фишера определите реальную доходность финансовой операции, если ставка процента по депозитам на срок 12 месяцев составляет 15%, а годовая ставка инфляции 10%.

- а) 50%;
- б) 0%;
- в) 4,55%.

17. Определите номинальную процентную ставку, если реальная доходность финансовых операций составляет 20%, а ожидаемая ставка инфляции 12%.

- а) 32,0%;
- б) 34,4%;
- в) 8,0%.

18. Рассчитать эффективную процентную ставку, если номинальная годовая процентная ставка равна 15%, проценты начисляются ежемесячно.

- а) 1,8%
- б) 180%
- в) 16,08%

Тема 7 «Формы и методы финансирования инвестиционных проектов»

1. Внутренние источники финансирования инвестиционного проекта:

- а) акционерный капитал;
- б) различные долговые ценные бумаги;
- в) амортизация;
- г) средства уставного капитала организации

2. Внешние источники финансирования инвестиционного проекта:

- а) лизинг.
- б) нераспределенная прибыль;
- в) амортизация;
- г) банковские кредиты.

3. Отсрочка уплаты налогов это:

- а) расширение акционерного капитала;
- б) привлечение капитала через кредитный рынок;
- в) выделение средств на инвестиционные цели из государственного бюджета;
- г) инвестиционный налоговый кредит.

4. Государственные инвестиции не могут получить:

- а) предприятия, находящиеся в государственной собственности;
- б) предприятия, связанные с реализацией государственных программ;
- б) предприятия, осуществляющие свою деятельность на территории страны.

5. Процентное соотношение суммы средств, подлежащей уплате за использование финансовых ресурсов и общей суммы финансовых ресурсов, полученных по i-му источнику финансирования проекта – это:

- а) цена банковского кредита;
- б) цена капитала;
- в) цена размещения облигационного займа.

6. Эффективная годовая процентная ставка используется при расчете:

- а) цены банковского кредита;
- б) цены капитала;
- в) цены размещения облигационного займа.

7. С ростом числа внутригодовых начислений эффективная годовая процентная ставка:

- а) не изменяется;
- б) уменьшается;
- в) увеличивается.

8. Рентабельность, которую смогли бы получить акционеры организации при вложении полученного ими дивидендного дохода в альтернативные проекты является ценой:

- а) капитала;
- б) размещения облигационного займа;
- в) нераспределенной прибыли организации.

9. Понятие «купонные выплаты» отражает цену:

- а) капитала;

- б) размещения облигационного займа;
- в) банковского кредита.

10. Показатель «цена авансированного капитала» отражает:

- а) средний уровень расходов по проекту;
- б) максимальный уровень расходов по проекту;
- в) минимальный уровень расходов по проекту.

11. Критерий, на основании которого судят о рациональности структуры источников финансирования это:

- а) внутренняя норма доходности инвестиций;
- б) цена авансированного капитала;
- в) эффективная процентная ставка.

12. Инвестиция целесообразна, если:

- а) $WACC < IRR$
- б) $WACC > IRR$
- в) $WACC = IRR$

13. Цена, которая уплачивается за привлечение дополнительного объема капитала для финансирования новой единицы продукции - это:

- а) цена авансированного капитала;
- б) купонные выплаты
- в) предельная цена капитала.

14. Обоснованием оптимальной структуры средств финансирования не является показатель:

- а) финансовый рычаг;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) предельная цена капитала;
- г) рентабельности инвестированного капитала.

15. Соотношением величины проектной прибыли до налогообложения с величиной собственного капитала компании рассчитывается показатель:

- а) финансовый рычаг;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) предельная цена капитала;
- г) рентабельности инвестированного капитала.

16. Соотношением величины заемного капитала с величиной собственного капитала компании рассчитывается показатель:

- а) предельная цена капитала;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) финансовый рычаг;
- г) рентабельности инвестированного капитала.

17. Делением проектной прибыли до налогообложения на объем финансирования долгосрочных инвестиций рассчитывается показатель:

- а) рентабельности инвестированного капитала;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) финансовый рычаг.

18. Оптимальным является вариант структуры капитала, в котором соот-

показатель «рентабельность - финансовый риск» имеет значение:

- а) 1;
- б) 0;
- в) наименьшее;
- г) наибольшее.

Тема 8 «Инвестиционная привлекательность организации»

1. Инвестиционная привлекательность организации- это:

- а) экономическая категория, характеризующаяся эффективностью использования имущества предприятия, его платежеспособностью, устойчивостью финансового состояния;
- б) комплексный показатель, характеризующий целесообразность инвестирования средств в данную организацию;
- в) всё перечисленное верно

2. Оценка организационной и административной политики на предприятии относится к анализу:

- а) финансовому;
- б) рыночному;
- в) управленческому;
- г) технологическому.

3. Изучение финансовой устойчивости предприятия относится к анализу:

- а) финансовому;
- б) рыночному;
- в) управленческому;
- г) технологическому.

4. Оценка перспектив товара на рынке относится к анализу:

- а) финансовому;
- б) рыночному;
- в) управленческому;
- г) технологическому.

5. Исследование технико-экономических альтернатив проекта относится к анализу:

- а) финансовому;
- б) рыночному;
- в) управленческому;
- г) технологическому.

6. Определение пригодности вариантов проекта для жителей региона в целом относится к анализу:

- а) рыночному;
- б) управленческому;
- в) нет правильного ответа.

7. Фактор «инвестиционная привлекательность территории» относится к факторам, влияющим на инвестиционную привлекательность предприятия:

- а) внутренним;
- б) внешним.

8. Фактор «степень инновационности продукции компании» относится к факторам, влияющим на инвестиционную привлекательность предприятия:

- а) внутренним;
- б) внешним.

9. Основными факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность предприятия являются:

- а) внутренние;

б) внешние.

10. Финансовое состояние предприятия, оценивается на основе:

- а) уровня диверсификации продукции;
- б) стабильности генерирования денежного потока;
- в) коэффициента соотношения заемных и собственных средств.

11. Что из перечисленного не отражает финансовое состояние организации:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) рентабельность продаж по чистой прибыли;
- в) сумма денежного потока за период.

12. Организационная структура управления компанией характеризуется:

- а) уровнем диверсификации продукции компании;
- б) степенью раскрытия финансовой и управленческой информации;
- в) коэффициентом соотношения заемных и собственных средств компании.

Тема 9 «Методы разработки инвестиционной стратегии организации и управления ее реализацией»

1. Инвестиционная стратегия организации – это... (продолжить)

2. Предприятия со стабильным ассортиментом продукции и производственными технологиями, слабо подверженными влиянию научно-технического прогресса используют стратегию:

- а) ограниченного роста;
- б) ускоренного роста;
- в) сокращения;
- г) сочетания (комбинирования).

3. Предприятия на ранних стадиях своего жизненного цикла, функционирующие в динамично развивающихся отраслях, которые подвержены сильному влиянию научно-технического прогресса используют стратегию:

- а) ограниченного роста;
- б) ускоренного роста;
- в) сокращения;
- г) сочетания (комбинирования).

4. Предприятия, находящиеся на последних стадиях своего жизненного цикла, а также в фазе финансового кризиса используют стратегию:

- а) ограниченного роста;
- б) ускоренного роста;
- в) сокращения;
- г) сочетания (комбинирования).

5. Крупные предприятия с широкой отраслевой и региональной диверсификацией инвестиционной деятельности используют стратегию:

- а) ограниченного роста;
- б) ускоренного роста;
- в) сокращения;
- г) сочетания (комбинирования).

6. Сокращение объема и ассортимента выпускаемой продукции предусмотрено стратегией:

- а) ограниченного роста;
- б) ускоренного роста;
- в) сокращения;
- г) сочетания (комбинирования).

7. На основании какого метода избирается оптимальное направление инвестиционной деятельности предприятия?

- а) SWOT-анализ;
- б) Гар-анализ;
- в) экспресс-анализ.

8. Инвестиционная стратегия организации, которая учитывает сильные стороны и возможности и компенсирует недостатки, минимизирует при этом угрозы и снижает риск строится на основании:

- а) SWOT-анализа;
- б) Гар-анализа;
- в) экспресс-анализа.

9. Инвестиционный SWOT-анализ заключается:

- а) в нахождении той разницы, которая существует между существующей тенденцией развития организации и потенциально возможным путем ее развития;
- б) в обосновании выбора оптимального направления инвестиционной деятельности;
- в) в последовательном изучении внутреннего финансового состояния организации, в поиске положительных и отрицательных сторон, а также прогнозировании предполагаемых возможностей или угроз со стороны инвестиционной среды.

Учебное издание

Иванюга Татьяна Васильевна

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Тестовые задания для текущего контроля знаний
для бакалавров (направление подготовки
080200.62 «Менеджмент»)

Редактор Павлютина И.П.

Подписано к печати 23.06.2015 г. Формат 60x84 1/16.
Бумага печатная. Усл. п. л. 1,39. Тираж 25 экз. Изд. № 3033.

Издательство Брянского государственного аграрного университета
243365 Брянская обл., Выгоничский район, с. Кокино, БГАУ