

Контрольные вопросы по курсу «Экономическая оценка инвестиций» для студентов ВВиДО специальности ЭиУП

1. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности в системе рыночных отношений.
2. Содержание категории «эффективность» и сферы применения ее расчетов.
3. Критерий эффективности. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта.
4. Классификация инвестиций.
5. Инвестиционная деятельность предприятий в современных условиях: роль реальных инвестиций, современное состояние, источники инвестиций на предприятии.
6. Виды и показатели экономической эффективности инвестиций.
7. Назначение и область применения показателей экономической эффективности, проектов и их инвестиционной привлекательности.
8. Инвестиционный проект: назначение и направления разработки ТЭО инвестиционного проекта.
9. Фазы разработки и реализации инвестиционного проекта.
10. Логическая модель информационных потоков при оценке эффективности инвестиционной деятельности.
11. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: технико-технологические, организационные и маркетинговые параметры проекта.
12. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: макроэкономическая среда и налоговое окружение.
13. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: интегрированная экономическая информация (объем реализации, инвестиционные издержки, себестоимость, прибыль).
14. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: интегрированная экономическая информация (формирование финансово-инвестиционного бюджета).
15. Упрощенные методы оценки экономической эффективности и их недостатки.
16. Методический инструментарий оценки денежных потоков во времени. Сущность и методика построения коэффициентов дисконтирования.
17. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методика их построения и использования для оценки экономической эффективности инвестиций.
18. Чистый дисконтированный доход: сущность, методика расчета.
19. Внутренняя норма дохода: сущность, методика расчета, интерпретация.
20. Срок окупаемости инвестиций. Методы определения.
21. Индекс доходности инвестиций. Методы расчета и интерпретация его уровня.
22. Методические особенности оценки экономической эффективности в текущих ценах.
23. Методические особенности оценки экономической эффективности в прогнозных ценах.
24. Норма дохода: сущность, место в оценке эффективности и методические подходы к ее формированию.
25. Нормы дохода: номинальная, реальная. Их взаимосвязь и методы преобразования.
26. Зависимость чистого дисконтированного дохода от нормы дохода и длительности инвестиционного периода.
27. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом.
28. Оценка эффективности участия в проекте предприятий.

29. Оценка эффективности инвестиций в проекты по техническому перевооружению действующего производства.
30. Понятие и классификация рисков.
31. Способы отражения риска в расчетах эффективности инвестирования средств в производственные объекты.
32. Точка безубыточности: сущность, значение для учета фактора неопределенности и риска, аналитический и графический метод определения.
33. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта. Показатели и методика их расчета.
34. Содержание базовых форм, разрабатываемых для оценки финансовой реализуемости проекта.

ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНЫМ РАБОТАМ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Экономическая оценка инвестиций»

для студентов ВВиДО специальности ЭиУП

Вариант 1

1. Понятие притока, оттока, чистого потока (чистого дохода) и текущей стоимости чистых потоков денежных средств. Их классификация. Формирование финансово-инвестиционного бюджета.

2. Задание: Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:

- а) система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
- б) проектно-техническая документация по объему предпринимательской деятельности;
- в) план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли?

3.Задание: В чем заключается определение экономической эффективности ИП:

- а) в расчетах показателей экономической эффективности проекта;
- б) проведение окончательного ТЭО проекта;
- в) экономической оценке соответствия технико-технологических, маркетинговых и других решений, принятых в проекте, требованиям, инвестора по доходности инвестиций?

4.Задача: Определить чистый дисконтированный доход от реализации проекта при различных нормах дохода: соответственно для 10 и 30%. Объяснить результаты.

Условия проекта (тыс. руб.)

Показатели	1 год	2	3	4	5
1. Выручка от реализации		463	942	1940	1940
2. Ликвидационная стоимость					500
3. Операционные затраты		260	453	715	715
4. Инвестиционные затраты	1000	169.5	82.5	194	100
5. Налоги		37.5	150	360	380

Вариант 2

1. Методический инструментарий оценки денежных потоков во времени. Сущность и методика построения коэффициентов дисконтирования.

Литература:

* Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: Официальное издание (Вторая редакция)/ М-во экон. РФ, М-во фин. РФ; рук.авт.кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. - М.: Экономика, 2000.

2. Задание: Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

Выберите правильный ответ.

3. Задача: Определите чистый поток денежных средств по операционной деятельности по следующим отчетным данным (в \$):

* Поступления от реализации продукции	870 000
* Поступления от аренды	10 000
* Выплаты поставщикам и работникам	510 000
* Выплаченные налоги	110 000
* Выплаченные денежные дивиденды	30 000

4. Задача: Предпринимателю предложили участие в качестве учредителя- вкладчика (коммандитиста) в товариществе на вере. При условии:

- ежегодный доход на инвестированный капитал 20 %;
- инвестиции привлекаются на срок не менее 4 лет;
- предприниматель хотел бы иметь в конце срока капитал не менее 60 тыс. руб.

Каков при этих условиях должен быть размер первоначальных инвестиций?

Вариант 3

1. Чистый дисконтированный доход: сущность, методика расчета.

Литература:

*Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2.Задание: Основным разделом в разработке основных направлений ТЭО инвестиционного проекта является:

- а) анализ рынка и концепция маркетинга;
 - б) проектно-конструкторская часть;
 - в) экономическая и финансовая оценка проекта.
- Выберите правильный ответ.

3.Задача: Номинальная ставка процента составляет 50%, а прогнозируемый темп инфляции в год - 40%. Определить реальную будущую стоимость инвестиций в размере 200 тыс. р. через 2 года.

4.Задача: Менеджер по инвестициям рассчитал следующий инвестиционный цикл платежей (-) и поступлений (+) по одному из анализируемых проектов (в тыс. руб.):

Год	0	1	2	3	4	5
Платежи и поступления	-1700	+600	+700	+800	+600	+600

Определить чистую дисконтированную стоимость при доходности альтернативных вариантов инвестиций в 18 % годовых. (Коэффициенты дисконтирования рассчитать самостоятельно).

Вариант 4

1. Внутренняя норма дохода: сущность, методика расчета, интерпретация.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: Оплата приобретения ценных бумаг других предприятий квалифицируется в финансово-инвестиционном бюджете как отток денежных средств по:

- а) операционной деятельности;
- б) финансовой деятельности;
- в) инвестиционной деятельности.

Выберите правильный ответ.

3.Задание: С помощью какого экономического показателя инвестор однозначно определяет свой экономический интерес при вложении средств в объекты предпринимательской деятельности:

- а) приемлемая норма дохода;
- б) процентная ставка ЦБ;
- в) внутренняя норма дохода?

4.Задача: Менеджер по инвестициям рассчитал следующий инвестиционный цикл платежей (-) и поступлений (+) по одному из анализируемых проектов (в тыс. руб.):

Год	0	1	2	3	4	5
Платежи и поступления	-1700	+600	+700	+800	+600	+600

Рассчитать внутреннюю норму дохода от инвестиций при доходности альтернативных вариантов инвестиций в 18 % годовых.

Вариант 5

1.Точка безубыточности: сущность, значение для учета фактора неопределенности и риска, аналитический и графический метод определения.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: С помощью какого из нижеперечисленных показателей можно наиболее полно выразить уровень технико-технологических, организационных, маркетинговых и других решений, принятых в проекте:

- а) себестоимость;
- б) производительность труда;

в) чистый дисконтированный доход?

3. Задача: Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства составляет 3 года с распределением по годам: 50%, 25%, 25%. Необходимые объемы капиталовложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: 250, 240, 1700 тыс. долл. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 80 тыс. долл.

Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между элементами капитальных вложений:

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18 и 12% затрат на оборудование;
- затраты на транспортные средства составляют 15% суммы затрат на сооружения и оборудование;
- затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

4. Задача: Рассчитать критический объем производства, если общие постоянные расходы 55 тыс. руб., цена единицы продукции 104 руб., переменные издержки на единицу продукции 65 рублей. Рассчитать предел возможного снижения объема производства (в %) в условиях уменьшения спроса, если мощность предприятия 2000 единиц продукции.

Вариант 6

1. Индекс доходности инвестиций. Методы расчета и интерпретация его уровня.

Литература:

*Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задача: Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- * \$130 000 - исходная инвестиция до начала проекта;
- * \$25 000 - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- * \$20 000 - инвестирование в оборотные средства во втором году;

- * \$15 000 - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- * \$10 000 - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости \$25 000 и высвободить часть оборотных средств стоимостью \$35 000.

В результате инвестиционного проекта предприятие должно получить следующий чистый доход (после уплаты налогов и пр.), в \$:

Год							
1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
20000	40000	40000	40000	50000	50000	20000	10000

Необходимо рассчитать чистый дисконтированный доход и сделать вывод об эффективности проекта при условии требуемой 12% нормы доходности на вложенные инвестиции.

3. Задача: Рассчитать реальную процентную ставку кредита, если номинальная составляет 32% годовых. Инфляция составляет 14% в год.

4. Задание: С помощью какого из ниже перечисленных показателей можно наиболее полно выразить уровень технико-технологических, организационных, маркетинговых и других решений, принятых в проекте:

- а) рентабельность;
- б) срок окупаемости инвестиций;
- в) внутренняя норма дохода?

Вариант 7

1. Срок окупаемости (возмещения) инвестиций. Методы определения.

Литература:

*Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: В финансово-инвестиционном бюджете денежные средства, поступающие от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств по:

- а) операционной деятельности;
- б) финансовой деятельности;
- в) инвестиционной деятельности.

Выберите правильный ответ.

3. Задание: Какая экономическая категория объективно отражает критерий экономической эффективности инвестиций:

- а) валовой национальный продукт;
- б) чистый доход;
- в) чистая прибыль?

Выберите правильный ответ.

4. Задача: На предприятии рассматривают инвестиционный проект строительства цеха для производства нового продукта, жизненный цикл которого составит по прогнозам 5 лет. Прогнозируется следующая динамика сбыта продукта и затрат:

	1 год	2год	3 год	4 год	5 год
Объем сбыта, шт.	35000	40000	50000	40000	20000
Цена реализации, руб.	80	80	84	84	80
Средние переменные расходы, руб.	45	46	47	48	49

В случае осуществления проекта постоянные расходы по предприятию возрастут на 300 тыс. р. в год. Стоимость производственного объекта 2,5 млн. руб. Ожидается, что его ликвидационная стоимость составит 200 тыс. руб. Предприятие ориентируется на расчетную ставку процента 25% годовых.

Определить: чистую дисконтированную стоимость от реализации проекта, срок окупаемости инвестиций и величину внутренней нормы доходности проекта.

Вариант 8

1. Норма дохода: сущность, место в оценке эффективности и методические подходы к ее определению.

Литература:

- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Официальное издание. - М.: Экономика, 2001.
- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: Ожидаемая норма дохода от инвестиций в производство нового класса видеоманитрофонов составляет 12 %. Будет ли

осуществляться этот инвестиционный проект при ставке процента 3%, 8%, 13%?

3. Задача: Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение 2-х лет: \$120 000 сейчас и \$70 000 - в первом году. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый чистый денежный доход составит \$62 000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 50, 70, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. При инвестировании денежных средств требуемая норма дохода должна составить не менее 16%. Необходимо определить:

- чистый дисконтированный доход;
- дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

4. Задание: При конструировании каких нижеперечисленных показателей, используемых для подготовки управленческих решений, должны быть учтены требования, выражающие сущность критерия экономической эффективности инвестиций:

- а) себестоимость;
- б) потребность в источниках финансирования;
- в) норма дохода для инвестора?

Выберите правильный ответ.

Вариант 9

1. Виды рисков. Способы отражения риска в расчетах эффективности инвестирования средств в производственные объекты.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.
- Риск-менеджмент инвестиционного проекта: Учебник /Под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. (Рекомендовано Учебно-методическим Центром «Профессиональный учебник» для студентов ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2009.
- Чернова, Г.В. Управление рисками: Учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев (Рекомендовано УМО в области финансов, учета и мировой

экономики в качестве учебного пособия для студентов ВУЗов) – М.: «Проспект», 2008.

2.Задача: Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере \$150 000. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, в последующие 10 лет ежегодный доход составит \$50 000. Следует ли принять этот проект, если требуемая норма дохода 15%?

3. Задача: Определить критический объем производства и диапазон безопасности (запас прочности) снижения объема производства в связи с сокращением спроса по каждому продукту, выпускаемому предприятием.

Показатели	Виды продукции		
	А	Б	Всего
1. Объем производства, тыс. руб.	100	300	141,75
2. Переменные расходы, тыс. руб.	70	120	
3.Постоянные расходы, тыс. руб.			

4. Задание: При конструировании каких нижеперечисленных показателей, используемых для подготовки управленческих решений, должны быть учтены требования, выражающие сущность критерия экономической эффективности инвестиций:

- а) рентабельность;
- б) объем инвестиций;
- в) показатели экономической эффективности инвестиций по ИП?

Вариант 10

1. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: интегрированные экономические показатели (объем реализации, инвестиционные издержки, себестоимость продукции, размер оборотных средств, прибыль).

Литература:

- Ример М.И., Матиенко Н.Н. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта: Учеб.-методическ. пособие. СГЭУ. Самара, 2007.
- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задача: Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$1000 и рассчитаны на 4 года. Проект А генерирует следующие денежные потоки: \$500, 400, 300, 100; проект Б - 100, 300, 400, 600, начиная с первого года соответственно. Требуемая норма доходности 10%. Выберите более эффективный вариант, рассчитав срок окупаемости инвестиций.

3. Задача. Проведя усовершенствование технологического процесса, предприятие планирует ежегодное увеличение денежного дохода на \$10000. Эти деньги оно собирается немедленно вкладывать под 10% годовых, желая через 5 лет накопить сумму для приобретения нового оборудования. Какую сумму денег предприятие получит через 5 лет?

4.Задание: Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать:

а) минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансируемого капитала;

б) минимально безрисковый (реальный) доход в расчете на единицу авансированного капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;

в) минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском.

Выберите правильный ответ.

Вариант 11.

1. Финансовые показатели эффективности инвестиционного проекта. Методы расчета и анализа.

Литература:

- *Ример М.И., Матиенко Н.Н.* Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта: Учеб.-методическ.пособие. СГЭУ. Самара, 2007.

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задача: Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84 500. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в итоге приведет к \$17000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет

использования оборудования. После реализации проекта оборудование может быть продано по остаточной стоимости \$2500.

Вычислите значение чистого дисконтированного дохода, если минимальная требуемая норма дохода 18%.

3. Задача. Определить коэффициенты текущей и срочной ликвидности, платежеспособности и автономии предприятия по данным баланса и сделать выводы о финансовой эффективности предприятия в условиях привлечения кредитов:

Статья	На начало года тыс. руб.	На конец года тыс. руб.
<u>Актив</u>		
1. Внеоборотные активы	2480	4820
2. Оборотные активы, в т.ч.	847	1208
* материальные запасы	590	920
* дебиторская задолженность	67	100
* краткосрочные финансовые вложения (цен.бумаги)	75	-
* денежные средства	35	8
* НДС	80	-
3. Убытки	-	75
ИТОГО баланс	3327	6103
<u>Пассив</u>		
1. Капитал и резервы (собств. капитал)	1853	1500
2. Долгосрочные пассивы	799	400
3. Краткосрочные пассивы	675	4203
ИТОГО баланс	3327	6103

4.Задание: При каком условии номинальная норма дохода для инвестора будет равной реальной норме:

- если темп инфляции равен нулю;
- не учитывать рисковую премию;
- минимальная норма в одном и другом вариантах совпадают?

Вариант 12

1. Содержание и этапы проведения анализа чувствительности в анализе рисков.

Литература:

- Риск-менеджмент инвестиционного проекта: Учебник /Под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. (Рекомендовано Учебно-методическим Центром «Профессиональный учебник» для студентов ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2009.
 - Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.
- Чернова, Г.В. Управление рисками: Учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев (Рекомендовано УМО в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов ВУЗов) – М.: «Проспект», 2008.

2.Задача. Предприниматель планирует открыть малое предприятие по производству и продаже футбольных мячей. Проведя маркетинговое исследование и оценив издержки, он собрал следующие данные:

- рыночная цена одного мяча в упаковке - 20 д.е.
- цена упаковки 1 д.е. в расчете на 1 мяч;
- можно купить необходимое оборудование за 12 000 д.е., со сроком службы 5 лет с остаточной стоимостью 2000 д.е.;
- полная производительность оборудования - 4 мяча в час (160 в неделю);
- изготовление одного мяча предполагает использование сырья стоимостью 10 д.е. на один мяч;
- необходимо нанять 1 рабочего за 200 д.е. в неделю по контракту на 1 год;
- предприниматель планирует исполнять обязанности директора фирмы, совмещая их с функциями бухгалтера за 1000 д.е. в месяц.
- Т.к. предприятие малое, не планируется открытие магазина, мячи будут продаваться на комиссионной основе (10% комиссионных за 1 мяч).
- Для производства мячей арендуется помещение с оплатой 300 д.е. в месяц.
- Согласно контракту обслуживание оборудования за каждый цикл его работы (100 час.) стоит 100 д.е.

Необходимо помочь предпринимателю оценить точку безубыточности и определить объем прибыли, если согласно рыночным условиям он сможет продавать 5000 мячей в год.

Сможет ли предприниматель дополнительно нанять секретаря, выплачивая ему 500 д.е. в месяц?

3. Задача: Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоения их суммы через 5 лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

4. Задание: Решение о реализации инвестиционного проекта принимается на следующей стадии:

- а) инвестиционной;
- б) предварительного ТЭО;
- в) окончательного ТЭО.

Выберите правильный ответ.

Вариант 13

1. Методические особенности оценки экономической эффективности инвестиций в действующее производство.

Литература:

- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: Официальное издание (Вторая редакция)/ М-во экон. РФ, М-во фин. РФ; рук.авт.кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров .А.Г. - М.: Экономика, 2000.
- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: Вставьте пропущенные понятия в следующие определения:

- «возможность погашения в срок и в полном объеме долговых обязательств, возникающих в связи с реализацией инвестиционного проекта, означает.....».
- «обеспечение такой структуры денежных потоков инвестиционного проекта, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для его продолжения - это».
- «способность инвестиционного проекта своевременно выполнять текущие (краткосрочные) обязательства, реализуя текущие активы, называется».

3.Задача: Предприятие располагает \$160 000 и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течении четырех последующих лет ежегодно \$50 000. В тоже время предприятие может купить на эту сумму акции одной солидной корпорации, приносящие 12% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12% годовых) предприятие не располагает?

4. Задание: Для инвестора приемлемая норма дохода составляет 25%. При этой норме дохода продисконтированные притоки за расчетный период оказались равными 20 млн. р., а продисконтированные оттоки - тоже 20 млн. р. Какова величина ВНД по проекту:

- а) 25%;
- б) 0;
- в) 50%?

Вариант 14

1. Виды и показатели экономической эффективности инвестиций.

Литература:

- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: Официальное издание (Вторая редакция)/ М-во экон. РФ, М-во фин. РФ; рук.авт.кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров .А.Г. - М.: Экономика, 2000.
- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задача: Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши \$5000 в его предприятие, пообещав вернуть \$6000 через 2 года. Имея другие инвестиционные возможности, вы должны определить процентную ставку прибыльности предложенного варианта.

3. Задача: Деятельность предприятия характеризуется следующей системой исходных показателей:

Затраты	Величина в руб. на ед. продукции
Сырье	30,49
Пар	11,96
Электроэнергия	4,34
Прямой труд	1,23
Потери от брака	0,19
Прочие	0,08

Всего	48,28
Постоянные издержки за 1 год:	
Непрямой труд	114456
Отчисления во внебюджетные фонды	77811
Амортизация	824609
Общехозяйственные расходы	138127
Общезаводские и административные расходы	1584579
Прочие расходы	12056,0
Всего	2751638
Цена единицы продукции	88,71
Объем продаж, ед.	94500

В результате реализации инвестиционного проекта предприятие планирует приобретение нового оборудования стоимостью 16,8 млн. р. со сроком эксплуатации 10 лет и планируемой ликвидационной стоимостью 0,8 млн.р. Реализация инвестиционного проекта приведет к следующим последствиям:

- затраты на электроэнергию уменьшатся на 16%;
- стоимость сырья увеличится на 22%;
- потери на брак уменьшатся на 50%;
- постоянные затраты на оплату труда вместе с отчислениями увеличатся на 14%, затраты прямого труда на единицу продукции уменьшатся на 40%;
- общехозяйственные расходы увеличатся на 12%.

Реализация инвестиционного проекта позволит улучшить качество выпускаемой продукции и позволит продавать ее по более высокой цене (на 12%). Объем продаж планируется увеличить на 15%.

Определите изменение точки безубыточности и диапазона безопасности, вызванное реализацией инвестиционного проекта. Можно ли принять данный инвестиционный проект к реализации?

4. Задание: При какой величине нормы дохода чистый доход окажется равным чистому дисконтированному доходу:

- при $E = 0$;
- $E = \text{ВНД}$;
- $E > 1$?

Вариант 15

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задача: Какова основная цель инвестирования средств в развитие производства:

- а) рост объемов производства;
- б) получение прибыли;
- в) повышение качества и конкурентоспособности продукции?

3. Задача: Определите приемлемую для инвестора норму дохода от инвестирования средств в развитие производства, если вы располагаете следующей информацией:

- а) минимально приемлемая норма дохода для инвестора 5%;
- б) годовой темп инфляции: 12%;
- в) компенсация за риск - 5%.

4. Задача: Промышленная компания по производству подъемного оборудования решила построить новый цех для выпуска малых подъемников "Крафт" для универсамов. Жизненный цикл продукции - 4 года. Длительность шага - 1 год. Проект предполагает вложение на нулевом шаге - 300 тыс. р. в постройку здания цеха. В начале шага 1 необходимо вложить 200 тыс. р. для покупки и установки оборудования, а в начале шага 2 придется потратить 50 тыс. р. на рекламу новой продукции. Притоки и оттоки по проекту, начиная с момента производства продукции, составят:

Показатели	Номер шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Притоки			1700	2050	2250	1350
Оттоки			1300	1450	1550	1150

Вычислите чистый доход ИП.

Вариант 16

1. Сущность понятия "инвестиционная деятельность", "субъекты" и "объекты" инвестиционного процесса. Задачи инвестиционной деятельности на предприятии.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: Какие из нижеприведенных определений инвестиции с позиций макроэкономической теории верны:

- а) денежные средства, кредиты, материально-вещественные элементы основных фондов, интеллектуальная собственность, имущественные права;
- б) акт отказа инвестора от “сиюминутного” потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности;
- в) размер собственного и привлеченного капитала, необходимых для развития производства?

3. Задача: Определите приемлемую для инвестора норму дохода от инвестирования средств в развитие производства, если вы располагаете следующей информацией:

- а) минимально приемлемая норма дохода для инвестора 5%;
- б) годовой темп инфляции: 3%;
- в) компенсация за риск - 5%.

4. Задача: Имеется три альтернативных проекта. Чистый доход первого 3000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая - через год. Чистый доход второго 3500 долл., из которых 500 долл. поступают сразу, 1500 долл. - через год и оставшиеся 1500 долл. - через два года. Чистый доход третьего проекта равен 4000 долл., и вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить: какой из проектов предпочтительнее при норме дохода 10%? Изменится ли ситуация, если норма дохода увеличится до 15 %?

Норма дохода	10%	15%
а)	Первый проект	Первый проект
б)	Второй проект	Второй проект
в)	Третий проект	Третий проект

Выберите правильный ответ.

Вариант 17

1. Основные предпосылки эффективной реализации инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: Классификация инвестиций необходима с целью:

- а) долговременного перераспределения средств и ресурсов между теми, кто ими располагает, и теми, кто в них нуждается;
- б) планирования и анализа;
- в) определения состава материально-вещественных элементов для создания (развития, модернизации) объекта предпринимательской деятельности.

3. Задача: Месячный темп инфляции в первом году реализации ИП составляет 2%. Темпы инфляции на последующий трехлетний период прогнозируются, соответственно, в размерах 18,10 и 5%. Реальная рыночная процентная ставка в первом году реализации проекта составляет 15%.

На основании представленной информации определите ожидаемый темп инфляции за первый год.

4. Задача: Промышленная компания по производству подъемного оборудования решила построить новый цех для выпуска малых подъемников "Крафт" для универсамов. Жизненный цикл продукции - 4 года. Длительность шага - 1 год. Проект предполагает вложение на нулевом шаге - 300 тыс. р. в постройку здания цеха. В начале шага 1 необходимо вложить 200 тыс. р. для покупки и установки оборудования, а в начале шага 2 придется потратить 50 тыс. р. на рекламу новой продукции. Притоки и оттоки по проекту, начиная с момента производства продукции, составят:

Показатели	Номер шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Притоки			1700	2050	2250	1350
Оттоки			1300	1450	1550	1150

Вычислите срок окупаемости инвестиций по проекту "Крафт" при норме дисконта $E = 10\%$:

Вариант 18

1. Необходимость и содержание разработки инвестиционного проекта с учетом международных требований. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз проекта.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание: В финансово-инвестиционном бюджете выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств по:

- а) операционной деятельности;
- б) финансовой деятельности;
- в) инвестиционной деятельности.

Выберите правильный ответ.

3. Задание: При каком условии уровень ВНД приемлем для инвестора:

- а) при $\text{ВНД} \geq E$;
- б) $\text{ВНД} \geq 1$;
- в) $\text{ВНД} = 0$?

4.Задача: Промышленная компания по производству подъемного оборудования решила построить новый цех для выпуска малых подъемников "Крафт" для универсамов. Жизненный цикл продукции - 4 года. Длительность шага - 1 год. Проект предполагает вложение на нулевом шаге - 300 тыс. р. в постройку здания цеха. В начале шага 1 необходимо вложить 200 тыс. р. для покупки и установки оборудования, а в начале шага 2 придется потратить 50 тыс. р. на рекламу новой продукции. Притоки и оттоки по проекту, начиная с момента производства продукции, составят:

Показатели	Номер шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Притоки			1700	2050	2250	1350
Оттоки			1300	1450	1550	1150

Вычислите ЧДД ИП компании "Крафт" при $E = 15\%$.

Вариант 19

1. Основные направления разработки ТЭО инвестиционного проекта.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. **Задание:** В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия?

3. **Задача:** Действующая цена на товар А (без НДС) составляет 20 тыс. р. Базисный индекс инфляции по этому товару прогнозируют в следующих размерах:

	Номер шага расчетного периода (m)				
	1	2	3	4	5
Индекс инфляции	1	1,1	1,21	1,33	1,46
Объем реализации, шт.	200	200	200	200	200

Определите денежный поток бюджета по этому виду товара для расчета эффективности в прогнозных ценах.

4. **Задание:** Выберите правильный ответ.

Главная цель составления финансово-инвестиционного бюджета инвестиционного проекта - предоставление необходимой информации:

- а) о различии между чистым доходом и связанными с ним поступлениями и расходом (платежами) денежных средств;
- б) стоимости источников финансирования проекта;
- в) способности проекта к созданию чистого притока поступлений, обеспечивающего возможность платить по обязательствам, выплачивать

дивиденды и обеспечивать внешнее финансирование проекта.

Вариант 20

1. Содержание и задачи формирования финансово-инвестиционного бюджета проекта.

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание. Отметьте соответствие стрелками:

Название показателя	Формула
Коэффициент общей платежеспособности	Отношение долгосрочной задолженности к сумме собственного капитала и долгосрочной задолженности
Коэффициент покрытия процентов по кредитам	Отношение оперативной прибыли до выплаты процентов по кредитам к сумме выплат процентов по кредитам
Коэффициент общей ликвидности	Отношение суммарной задолженности (долгосрочной и краткосрочной) к суммарным активам
Коэффициент немедленной ликвидности	Отношение разницы между чистой прибылью и дивидендными выплатами к величине исходного акционерного капитала
Коэффициент устойчивого роста	Отношение текущих (краткосрочных) активов к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам)
	Отношение легкорезализуемых активов (средств на расчетном счете, рыночных ценных бумаг) к текущим пассивам

3. Задача. Имеется три альтернативных проекта. Чистый доход первого 3000 тыс.руб., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая - через год. Чистый доход второго 3500 тыс.руб., из которых 500 тыс.руб. поступают сразу, 1500 тыс.руб. - через год и оставшиеся 1500 тыс.руб. - через два года. Чистый доход третьего проекта равен 4000 тыс.руб., и вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить: какой из проектов предпочтительнее при норме дохода 10%?

4. Задание. Укажите направления, по которым в расчетах эффективности инвестиционного проекта отражаются риски, характеризующиеся статистическими закономерностями:

- в процессе обоснования надежности технических и организационно-экономических систем
- при обосновании нормы дохода
- анализ чувствительности проекта

Вариант 21

1. Специфика оценки эффективности участия в инвестиционном проекте предприятий (собственного, акционерного капитала)

Литература:

- Экономическая оценка инвестиций /Под ред. Римера М.И.: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. (Рекомендовано Минобразования РФ) – СПб: Питер, 2009.

2. Задание:

Как определяется диапазон безопасности (граница безубыточности проекта), используемый для характеристики устойчивости инвестиционного проекта к воздействию риска:

- как отношение оптимального объема производства к проектному на данном шаге расчета или по проекту в целом
- как отношение минимально допустимого объема производства к проектному на данном шаге расчета или по проекту в целом
- как отношение критического объема производства к проектному на данном шаге расчета
- как отношение критического объема производства к прогнозируемому по проекту в целом

3. Задача.

Имеющееся на предприятии оборудование может быть задействовано тремя способами: продано, сдано в долгосрочную аренду и вложено в разрабатываемый проект. Известно, что:

1. оборудование может быть продано за 1000 тыс. руб., причем на демонтаж и предмонтажную подготовку придется израсходовать 40 тыс. руб.;
2. оборудование может быть сдано в долгосрочную аренду (на 10 лет – до истечения срока его службы). Арендные платежи вносятся раз в год (в конце года) и равны 100 тыс. руб. Ставка дисконта – 10%.

3. оборудование может быть отдано в альтернативный проект, и при этом, его ЧДД составит 3000 тыс.руб. Если осуществлять его, не применяя данное оборудование, то ЧДД снизится до 2100 тыс. руб.

Определите наивыгоднейший из указанных способов и альтернативную стоимость оборудования.

4. Задание. Сгруппируйте ниже приведенные потоки по видам в таблицу:

выручка от реализации продукции, дивиденды, налоги, акционерный капитал, высвобождение оборотных активов, операционные затраты, возврат долга, инвестиции в постоянные активы, получение кредита, проценты за кредит, реализация излишних внеоборотных активов.

Потоки операционной деятельности	
Потоки инвестиционной деятельности	
Потоки финансовой деятельности	

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа выполняется студентом самостоятельно, в ходе изучения теоретических положений дисциплины «Экономическая оценка инвестиций». Номер варианта выдается преподавателем индивидуально в соответствии с порядковым номером по списку.

Теоретический вопрос освещается по предлагаемым источникам литературы как обзор основных положений, принципов, методов. Не допускается переписывание, сканирование текстов из литературных источников.

Практические задачи должны содержать не только правильный ответ, но и показывать ход решения, объяснение полученного результата.

Для выполнения контрольной работы можно использовать записанную на CD обучающую и контролирующую программу мультимедийного комплекса «Экономическая оценка инвестиций», разработанного под руководством д.э.н., проф. Римера М.И. (входит в состав учебника)

В заключении контрольной работы должен быть представлен список использованной литературы. Все источники располагаются в алфавитном порядке авторов книг, статей, справочников. Если авторы работы не указаны, то сведения о ней в списке литературы располагаются в алфавитном порядке в соответствии с ее заглавием.

Выполненная контрольная работа должна быть представлена для проверки и защиты на кафедру до начала экзаменационной сессии.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМЫЙ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: Учеб.-практ. пособие. - М.: Дело, 2001.
2. Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций [Текст]: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Косов – 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2007.
3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: Официальное издание (Вторая редакция)/ М-во экон. РФ, М-во фин. РФ; рук.авт.кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров .А.Г. - М.: Экономика, 2000.
4. Москвин В.А. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта. – М.: Финансы и статистика, 2004

5. *Ример М.И., Матиенко Н.Н.* Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта: Учеб.-методическ. пособие. СГЭУ. Самара, 2007.
6. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: Учебник /Под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. (Рекомендовано Учебно-методическим Центром «Профессиональный учебник» для студентов ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2009.
7. Староверова, Г.С. Экономическая оценка инвестиций [Текст]: учеб. пособие. (Допущено УМО по образованию в области производственного менеджмента в качестве учебного пособия для студентов ВУЗов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)»)/ Г.С. Староверова, А.Ю.Медведев, И.В. Сорокина. – 2-е изд., стереотип. – М.: КНОРУС, 2008. – 312 с.
8. *Ступаков, В.С.* Риск-менеджмент: Учеб. пособие /В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко (Рекомендовано УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов ВУЗов) – М.: Финансы и статистика, 2007.
9. Теплова, Т.В. 7 ступеней анализа инвестиций в реальные активы. Российский опыт [Текст] / Т.В. Теплова. – М.: Эксмо, 2009.
10. *Чернова, Г.В.* Управление рисками: Учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев (Рекомендовано УМО в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов ВУЗов) – М.: «Проспект», 2008.
11. *Шапкин, А.С.* Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. М. 2006. (в библиотеке СГЭУ)
12. Экономическая оценка инвестиций [Текст + обучающие материалы на СД]: учебник (Допущено Министерством образования и науки РФ в качестве учебника для студентов ВУЗов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)») / М.И. Ример и др. Под ред. М. Римера. – СПб.: Питер, 2009.
13. Экономическая оценка инвестиций [Текст] / В.Е. Есипов и др.; под общ. ред. В.Е. Есипова. – СПб.: Вектор, 2006.