

Проектно - инвестиционный анализ_2013-14 учебный год

Тема 1. Содержание проектно-инвестиционного анализа, его предмет и метод, роль в управлении

Анализ в переводе означает:

- объединение
- расчленение
- переход от одного состояния к другому

Метод науки – это

- метод абсолютных разниц
- метод определения плановых показателей
- способ раскрытия содержания предмета
- нормативный метод

Под факторами в анализе понимаются

- результаты
- активно действующие силы
- индукция

К видам факторного экономического анализа не относятся

- обратный
- стохастический
- мнемический

Детерминированная зависимость предполагает

- одному значению фактора соответствует одно значение результата
- одному значению фактора соответствует два значения результата
- одному значению фактора соответствует более десяти значений результата

Отличительной особенностью стохастического анализа является

- определение темпов роста показателей
- вероятностный характер
- расчет показателей маржинальной прибыли

Экстенсивные факторы – это

- факторы второго уровня
- факторы, характеризующиеся степенью усилия
- факторы связанные с количественным приростом результата

Цунами – это

- объективный фактор
- субъективный фактор
- внутренний фактор

В группировку факторов по сроку воздействия на результат не входят факторы

- постоянные
- переменные
- комплексные

В зависимости от целей исследования выделяют

- подведение итогов внутрипроизводственного расчета
- общеэкономический анализ
- локальный анализ

По кругу изучаемых вопросов выделяют

- подведение итогов внутрипроизводственного расчета
- общеэкономический анализ
- локальный анализ

По объектам исследования выделяют анализ

- техничко-экономический
- деятельности отдельных подразделений
- текущий

К особенностям внешнего финансового анализа относят

- отсутствие регламентации анализа
- ограниченность задач анализа
- комплексность анализа

К особенностям управленческого анализа относят

- интеграцию учета, анализа и принятия решения
- наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности
- ограниченность задач анализа

К особенностям внешнего финансового анализа относят

- наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности
- комплектность анализа
- исследование всех источников информации

Финансовый анализ включает в себя анализ

- безубыточности
- платежеспособности
- организационно - технического уровня

Управленческий анализ включает в себя анализ

- ликвидности
- финансовой устойчивости
- маркетинговый

Система повседневного изучения объектов – это

- ФСА (функционально - стоимостной анализ)
- отраслевой анализ
- оперативный анализ

Система изучения взаимной связи и взаимной обусловленности отдельных показателей деятельности организации – это

- ФСА (Функционально - стоимостной анализ)
- Оперативный анализ
- Комплексный анализ

Характеристика "больных статей" входит в раздел анализа

- проверка показателей
- предварительный
- ликвидности

Анализ рентабельности входит в раздел анализа

- проверка показателей
- предварительный
- финансовых результатов

К факторам, оказывающим решающее воздействие на результат относятся

- основные
- внутренние
- вспомогательные

Комплексно характеризуют деятельность предприятия факторы

- частные
- постоянные
- общие

Под субъектом финансового управления понимается:

- совокупность условий движения финансовых ресурсов и финансовых отношений
- группа людей, осуществляющих эффективную финансово-хозяйственную деятельность
- денежные фонды

На какой вопрос отвечают финансовые решения

- куда и сколько необходимо вложить деньги
- где взять деньги
- все верно

Что является общепринятой целью финансового менеджмента в развитых рыночных экономиках:

- повышение благосостояния владельцев
- максимизация прибыли

—внедрение инноваций

Какова приоритетная функция финансового менеджера:

- организация слаженной работы контролера и казначея
- обеспечение наиболее эффективного притока финансовых ресурсов с финансовых рынков
- маркетинговый анализ

Целью управления финансами акционерной компании является:

- достижение наибольшей рыночной стоимости акций компании
- максимизация состояния собственников компании
- максимизация рыночной цены фирмы
- все перечисленные

"Маржинальный доход" - показатель, рассматриваемый при анализе

- общей рентабельности
- прибыли и рентабельности продукта
- деловой активности

К бухгалтерским методическим приемам относятся приемы

- индексный
- двойной записи
- группировки

К статистическим методическим приемам относятся приемы

- ряды динамики
- балансовые
- "мозгового штурма"

К методам математической статистики относят

- метод сценаров
- теория массового обслуживания
- затраты - выпуск
- корреляционный анализ

К методам исследования операции относят

- метод сценаров
- теория массового обслуживания
- затраты - выпуск
- корреляционный анализ

К эвристическим методам относят

- метод сценаров
- теория массового обслуживания
- затраты - выпуск
- корреляционный анализ

К эконометрическим методам относят

- метод сценаров
- теория массового обслуживания
- затраты - выпуск
- корреляционный анализ

Модель записанная в виде $S=M+A+U$

- аддитивная
- мультипликативная
- модель расширения

Модель записанная в виде $N=R \cdot \lambda$

- аддитивная
- мультипликативная
- модель расширения

Модель записана в виде $\lambda =N/R$

- аддитивная
- кратная
- модель расширения

Приведенная модель $J_N = J_R \times J_\lambda$

- интегрального метода
- индексного метода
- балансового метода

Приведенная модель $\Delta N_R = \Delta R \lambda_0 + 1/2(\Delta R \times \Delta \lambda)$

- интегрального метода
- индексного метода
- балансового метода

Приведенная модель $\Delta N = \Delta NR + \Delta N\lambda$

- интегрального метода
- индексного метода
- балансового метода

Тема 2. Сущность и содержание инвестиционных проектов.
Аналитическое управление проектами

К тактическим проектам относят мероприятия по изменению

- объемов выпускаемой продукции
- формы собственности
- характера производства

Тактические проекты связаны с

- изменением формы собственности
- повышением качества продукции

—новым строительством

Тактические проекты связаны с

- организацией отдельных рекламных кампаний
- приобретением целостных имущественных комплексов
- переходом к полностью автоматизированному производству

Стратегические проекты связаны с

- незначительной модернизацией оборудования
- повышением качества продукции
- созданием совместного предприятия

Стратегические проекты связаны с

- изменением объемов выпускаемой продукции
- организацией отдельной рекламной кампании
- выпуском новой продукции

Стратегические проекты связаны с

- новым строительством
- изменением объема выпускаемой продукции
- повышением качества продукции

Обоснование тактических проектов оформляется

- инвестиционным бизнес - планом
- служебной запиской
- планом научно - технического развития организации

Обоснование тактических проектов оформляется

- инвестиционным бизнес - планом
- внутренним служебным документом
- технико - экономическим обоснованием капитальных вложений

Обоснование стратегических проектов оформляется

- служебной запиской
- рапортом подразделения
- инвестиционным бизнес – планом

По функциональной направленности выделяются проекты

- развития
- зависимые от других проектов
- обеспечивающие прирост продукции

По функциональной направленности выделяются проекты

- обеспечивающие расширение ассортимента
- санации
- среднесрочные

По целям инвестирования выделяются проекты
—краткосрочные
—обеспечивающие снижение себестоимости
—санации

По целям инвестирования выделяются проекты
—обеспечивающие решение социальных задач
—крупные инвестиционные проекты
—санации

По целям инвестирования выделяются проекты
—краткосрочные
—развития
—обеспечивающие решение экологических задач

По совместимости реализации выделяют проекты
—независимые от реализации других проектов
—финансируемые за счет кредита
—краткосрочные

По совместимости реализации выделяют проекты
—проекты развития
—небольшие проекты
—исключающие реализацию иных проектов

По совместимости реализации выделяют проекты
—проекты развития
—среднесрочные
—зависимые от реализации других проектов

По срокам реализации выделяют проекты
—небольшие
—среднесрочные
—выполняемые за счет внутренних источников

По срокам реализации выделяют проекты
—санации
—крупные
—долгосрочные

По срокам реализации выделяют проекты
—краткосрочные
—зависимые от других проектов
—крупные

В зависимости от типа выделяют проекты
—мегапроект

- технический
- простой

В зависимости от типа выделяют проекты

- организационный
- инновационный
- средний

В зависимости от типа выделяют проекты

- монопроект
- экономический
- научно – исследовательский

В зависимости от класса проекта выделяют

- сложный
- мультипроект
- социальный

В зависимости от класса проекта выделяют

- мегапроект
- мелкий
- среднесрочный

В зависимости от класса проекта выделяют

- учебно - образовательный
- национальный
- мультипроект

К монопроектам относят проекты

- отдельные
- комплексные
- целевые программы развития региона

К мегапроектам относят проекты

- очень сложные
- комлексные
- целевые программы развития региона

К мультипроектам относят проектам

- комплексные
- технические
- сложные

По основным сферам деятельности выделяют проекты

- организационный
- монопроект
- инновационный

Альтернативными называются проекты:

- взаимоисключающие
- взаимозависимые
- взаимодополняющие

К интеллектуальным инвестициям относятся:

- финансовые вложения
- капитальные вложения в основные средства
- вложения в научно-техническую продукцию

Целенаправленно сформированная совокупность инвестиционных проектов называется:

- инвестиционной стратегией
- инвестиционным портфелем
- инвестиционной политикой

Инвестиционная деятельность осуществляется в целях:

- расширения производства и увеличения дохода
- функционирования текущей производственно-финансовой деятельности
- покрытия текущих обязательств

Объектами инвестиционной деятельности являются:

- капитальные вложения в основные средства
- финансовые вложения в ценные бумаги
- капитальные и финансовые вложения

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- стохастичность зависимостей
- направленность на достижение цели
- иерархичность факторов

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- иерархичность факторов
- специфическое структурирование
- координированное выполнение взаимосвязанных действий

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- мобильность
- ограниченная протяженность во времени
- иерархичность факторов

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- уникальность
- детерминированность зависимостей
- специфическое структурирование

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- изменение
- социальная направленность
- стохастичность зависимостей

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- экологичность
- разграничения
- специфическое структурирование

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- ограниченность требуемых ресурсов
- эффективность использования труда рабочих - сдельщиков
- снижение материалоемкости

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- элиминированность факторов
- бюджет проекта
- бюджетирование как инструмент планирования хозяйственной деятельности

Из нижеперечисленного выберите общие признаки проектов

- правовое и организационное обеспечение
- нормативное хозяйство
- наличие внеучетной информации

Из нижеперечисленного выберите традиционные этапы жизненного цикла проекта

- утилизация
- формулирование
- маркетинговый анализ

Из нижеперечисленного выберите традиционные этапы жизненного цикла проекта

- планирование
- бюджетирование
- трендовое прогнозирование

Из нижеперечисленного выберите традиционные этапы жизненного цикла проекта

- производство продукции
- регламентация
- осуществление

Инициация проекта в силу возникновения неудовлетворенных потребностей является содержанием следующего традиционного этапа цикла жизни проекта

- формулирование
- осуществление
- утилизация

Рассмотрение альтернативной стоимости инвестиций является содержанием следующего традиционного этапа цикла жизни проекта

- бюджетирование
- формулирование
- завершение

Анализ и контроль являются содержанием следующего традиционного этапа цикла жизни проекта

- регламентация
- планирование
- осуществление

В теории и практике управления изменения рассматриваются как

- организационные процессы, направленные на нарушение динамического равновесия организации
- разработка количественных методических приемов аналитического исследования
- построение системы взаимосвязанных показателей оценки эффективности трудовых ресурсов

Традиционный подход в менеджменте изменений предполагает описание изменений

- с помощью качественных определений
- с помощью стандартного языка или типовых наборов учетных регистров

Изменение операционной деятельности предполагает

- анализ производственной программы
- оптимизацию уровня собственного оборотного капитала
- изменения дивидендной политики

Изменение операционной деятельности предполагает

- анализ эффективности затрат
- управление дебиторской задолженностью
- управление структурой капитала

Изменение в инвестиционной деятельности предлагает:

- анализ производственной программы
- оптимизацию уровня собственного оборотного капитала
- изменения дивидендной политики

Изменение в инвестиционной деятельности предлагает:

- анализ эффективности затрат
- управление дебиторской задолженностью
- управление структурой капитала

Изменение в инвестиционной деятельности предлагает:

- маркетинговый анализ
- управление вложениями в легко реализуемые ценные бумаги
- управление чувствительностью EPS и EBIT

Изменение финансовой деятельности предлагает:

- анализ эффективности затрат
- управление дебиторской задолженностью
- управление структурой капитала

Изменение финансовой деятельности предлагает:

- маркетинговый анализ
- управление вложениями в легко реализуемые ценные бумаги
- управление чувствительностью EPS и EBIT

Тема 3. Информационная база проектно - инвестиционного анализа

Информационной базой экономического анализа на макро уровне является

- бухгалтерский учет
- статистика
- политология
- оперативный учет

Анализ на макро уровне использует в основном систему

- общеэкономических показателей
- техничэкономических показателей

Исходя из материально-вещественного состава выделяют показатели

- натуральные
- качественные
- частные

Экономическую эффективность характеризуют показатели

- количественные
- качественные
- обобщенные

По способу формирования выделяют показатели

- качественные
- экстенсивные
- нормативные

В зависимости от степени обобщения выделяют показатели

- экстенсивные
- частные
- плановые

Плановые источники информации включают в себя

- отчетность
- местные нормативы
- хозяйственные договора

Статистическая отчетность относится к данным

- плановым
- учетным
- внеучетным

Для внутреннего пользования результаты анализа оформляются в виде

- объяснительной записки
- справки
- заключения

Для вышестоящей организации результаты анализа оформляются в виде

- объяснительной записки
- справки
- заключения

Вышестоящей организацией результаты анализа оформляются в виде

- объяснительной записки
- справки
- заключения

Разместить в правильной последовательности этапы анализа организационно-технического уровня

- А) Определение экономического эффекта от реализации выявленных резервов роста организационно-технического уровня
 - Б) Разработка рекомендаций по мероприятиям организационно-технического уровня для реализации выявленных резервов
 - В) Характеристика достигнутого уровня организации производства и управления
 - Г) Выявление резервов роста эффективности организации производства и управления
- а,б,в,г
 - в,г,б,а
 - г,в,б,а

Разместить в правильной последовательности этапы анализа организационно-технического уровня

- А) Разработка рекомендаций по мероприятиям организационно-технического уровня для реализации выявленных резервов
 - Б) Характеристика достигнутого уровня организации производства и управления
 - В) Определение экономического эффекта от реализации выявленных резервов роста организационно-технического уровня
 - Г) Выявление резервов роста эффективности организации производства и управления
- а,б,г,в
—б,г,а,в
—г,б,а,в

Разместить в правильной последовательности этапы анализа организационно-технического уровня

- А) Характеристика достигнутого уровня организации производства и управления
 - Б) Выявление резервов роста эффективности организации производства и управления
 - В) Разработка рекомендаций по мероприятиям организационно-технического уровня для реализации выявленных резервов
 - Г) Определение экономического эффекта от реализации выявленных резервов роста организационно-технического уровня
- б,г,а,в
—г,а,б,в
—а,б,в,г

Разместить в правильной последовательности этапы анализа организационно-технического уровня

- А) Выявление резервов роста эффективности организации производства и управления
 - Б) Определение экономического эффекта от реализации выявленных резервов роста организационно-технического уровня
 - В) Характеристика достигнутого уровня организации производства и управления
 - Г) Разработка рекомендаций по мероприятиям организационно-технического уровня для реализации выявленных резервов
- в,а,г,б
—а,в,б,г
—а,б,в,г

Тема 4. Планово-проектная документация и ее аналитическое обоснование. Капитальный бюджет

Плановый документ, детализирующий этапы осуществления инвестиционного проекта во времени:

- календарный план реализации
- капитальный бюджет

—техпромфинплан

Оперативный план инвестиционной деятельности по объему, срокам и исполнителям:

- календарный план реализации
- капитальный бюджет
- техпромфинплан

Принципы разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов:

- принцип временной дифференциации
- положительности
- максимума эффекта

Принципы разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов:

- функциональной дифференциации
- дифференцированной ставки
- максимума эффекта

Принципы разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов:

- формирование резерва календарного плана
- формирование текущего резерва
- гибкой системы ставок дисконта

Принципы разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов:

- распределение ответственности за выполняемые работы
- выделение центров ответственности
- максимума эффекта

Детализация календарного плана реализации инвестиционного проекта предполагает разработку:

- годового графика
- капитального бюджета
- бизнес – плана

Детализация календарного плана реализации инвестиционного проекта предполагает разработку:

- квартального плана работ
- капитального бюджета
- техпромфинплана

Детализация календарного плана реализации инвестиционного проекта предполагает разработку:

- месячного плана работ

- капитального бюджета
- бизнес - плана

Детализация календарного плана реализации инвестиционного проекта предполагает разработку:

- декадного задания
- бизнес - плана
- технического задания

По проектам, реализуемым в течении нескольких лет годовой график охватывает объем работ:

- планируемого календарного года
- весь период реализации проекта
- первый год реализации проекта

Месячный план работ реализации инвестиционного проекта составляется на:

- год в разряде месяцев
- предстоящий квартал
- полугодие

Дифференцированное планирование отдельных видов работ в зависимости от стадии реализации и размера инвестиционного проекта реализуется в принципе:

- функциональной дифференциации
- комплексности
- временной дифференциации

Создание вариантов потенциальных контрактных стратегий входит в следующий функциональный блок дифференцированного планирования:

- подготовка проекта к реализации
- проектно - конструкторские работы
- строительно - монтажные работы

Анализ и утверждение проектной документации входит в следующий функциональный блок дифференцированного планирования:

- подготовка проекта к реализации
- проектно - конструкторские работы
- строительно - монтажные работы

Составление списка поставщиков, подготовка ценовых предложений входит в следующий функциональный блок дифференцированного планирования:

- подготовка проекта к реализации
- проектно - конструкторские работы
- материально-техническое снабжение

Закупка и доставка сырья и материалов для производства входит в следующий функциональный блок дифференцированного планирования:

- подготовка проекта к реализации
- проектно - конструкторские работы
- ввод в эксплуатацию

Выход объекта инвестирования на проектную мощность входит в следующий функциональный блок дифференцированного планирования:

- строительно - монтажные работы
- ввод в эксплуатацию
- освоение проектных мощностей

Рекомендуемый предельно допустимый размер нарушения сроков выполнения отдельных работ по проекту:

- до 5%
- 10-12 %
- 20-30%

Определение предельно допустимого размера нарушения сроков выполнения отдельных работ по проекту является содержанием принципа:

- временной дифференциации
- формирование резерва календарного плана
- функциональной дифференциации

Возложение инвестиционных рисков на конкретных представителей подрядчиков и заказчиков является содержанием:

- временной дифференциации
- комплексности
- распределения ответственности за выполняемые работы

Плановый финансовый документ, регламентирующий финансирование отдельных работ инвестиционного проекта:

- капитальный бюджет
- техпромфинплан
- календарный план реализации проекта

Задача определение объема и структуры расходов по проекту в разряде отдельных этапов решается в рамках:

- капитального бюджета
- техпромфинплана
- календарного плана реализации проекта

Задача определение необходимых потоков инвестиционных ресурсов и их источников решается в рамках:

- капитального бюджета
- техпромфинплана

—календарного плана реализации проекта

Капитальный бюджет включает в себя раздел:

- капитальных затрат
- годовой график реализации проекта
- декадный график реализации проекта

Капитальный бюджет включает в себя раздел:

- поступления средств
- операционные расходы
- финансовая деятельность

Капитальные затраты включают в себя:

- стоимость вводимых сооружений
- затраты на реализацию продукции
- затраты сырья и материалов на единицу продукции

Капитальные затраты включают в себя:

- стоимость приобретаемых нематериальных активов
- коммерческие затраты по реализации продукции
- затраты сырья и материалов на единицу продукции

Процесс разработки раздела "капитальные затраты" капитального бюджета включает:

- уточнение объема затрат с учетом корректив, внесенных подрядчиком в технологию работ
- уточнение затрат по эмиссии обыкновенных акций
- уточнение затрат по открываемой кредитной линии

Процесс разработки раздела "капитальные затраты" капитального бюджета включает:

- уточнение объема и структуры затрат, по СМР в связи с изменением индекса цен
- уточнение затрат по размещению ценных бумаг
- уточнение затрат по лизингу

Установить правильную последовательность алгоритма разработки раздела «капитальные затраты» в капитальном бюджете:

- А) Уточнение инвестиционных затрат в связи с изменением индекса цен
- Б) Уточнение инвестиционных затрат в связи с учетом изменений внесенных в технологию работ подрядчика
- В) Определение затрат по проекту, относящегося к текущему периоду
- Г) Уточнение первоначального объема затрат с учетом резерва финансовых ресурсов предусмотренных в контракте на покрытие непредвиденных расходов

—а,б,в,г

—в,а,б,г

—в,б,а,г

Установить правильную последовательность алгоритма разработки раздела «капитальные затраты» в капитальном бюджете:

- А) Определение затрат по проекту, относящегося к текущему периоду
- Б) Уточнение инвестиционных затрат в связи с изменением индекса цен
- В) Уточнение инвестиционных затрат в связи с учетом изменений внесенных в технологию работ подрядчика
- Г) Уточнение первоначального объема затрат с учетом резерва финансовых ресурсов предусмотренных в контракте на покрытие непредвиденных расходов

—а,в,б,г

—а,б,в,г

—а,г,б,в

Установить правильную последовательность алгоритма разработки раздела «капитальные затраты» в капитальном бюджете:

- А) Уточнение первоначального объема затрат с учетом резерва финансовых ресурсов предусмотренных в контракте на покрытие непредвиденных расходов
- Б) Уточнение инвестиционных затрат в связи с изменением индекса цен
- В) Уточнение инвестиционных затрат в связи с учетом изменений внесенных в технологию работ подрядчика
- Г) Определение затрат по проекту, относящегося к текущему периоду

—г,в,б,а

—г,а,б,в

—а,б,в,г

Установить правильную последовательность алгоритма разработки раздела «капитальные затраты» в капитальном бюджете:

- А) Уточнение инвестиционных затрат в связи с учетом изменений внесенных в технологию работ подрядчика
- Б) Определение затрат по проекту, относящегося к текущему периоду
- В) Уточнение первоначального объема затрат с учетом резерва финансовых ресурсов предусмотренных в контракте на покрытие непредвиденных расходов
- Г) Уточнение инвестиционных затрат в связи с изменением индекса цен

—а,б,в,г

—б,а,г,в

—б,а,в,г

Установить правильную последовательность этапов оценки капитальных вложений

- А) оценка денежных поступлений по проекту
- Б) анализ степени риска получения планируемых денежных средств
- В) определение коэффициента дисконтирования исходя из представления инвестора

- Г) дисконтирование ожидаемых денежных потоков
 - Д) сравнение текущей стоимости с ценой проекта
 - Е) оценка влияния инвестиции проекта на стоимость организации
- а,б,в,г,д,е
—б,а,г,в,д,е
—б,а,в,г,д,е

Установить правильную последовательность этапов оценки капитальных вложений

- А) анализ степени риска получения планируемых денежных средств
 - Б) сравнение текущей стоимости с ценой проекта
 - В) оценка влияния инвестиции проекта на стоимость организации
 - Г) оценка денежных поступлений по проекту
 - Д) определение коэффициента дисконтирования исходя из представления инвестора
 - Е) дисконтирование ожидаемых денежных потоков
- г,б,в,а,д,е
—а,б,в,г,д,е
—г,а,д,е,б,в

Установить правильную последовательность этапов оценки капитальных вложений

- А) дисконтирование ожидаемых денежных потоков
 - Б) сравнение текущей стоимости с ценой проекта
 - В) оценка денежных поступлений по проекту
 - Г) анализ степени риска получения планируемых денежных средств
 - Д) оценка влияния инвестиции проекта на стоимость организации
 - Е) определение коэффициента дисконтирования исходя из представления инвестора
- в,г,е,а,б,д
—а,б,в,г,д,е
—г,д,е,а,б,в

Установить правильную последовательность этапов оценки капитальных вложений

- А) оценка денежных поступлений по проекту
 - Б) оценка влияния инвестиции проекта на стоимость организации
 - В) определение коэффициента дисконтирования исходя из представления инвестора
 - Г) анализ степени риска получения планируемых денежных средств
 - Д) сравнение текущей стоимости с ценой проекта
 - Е) дисконтирование ожидаемых денежных потоков
- а,г,в,д,е,б
—а,г,в,е,д,б
—а,б,в,г,д,е

Планово-проектная документация – это...

—подобранный, четко структурированный и тщательно подготовленный комплект документов, в котором описываются цели и задачи проекта, способы достижения поставленных целей (план строительства, сметная документация и т.п.) и технико-экономические показатели предприятия и/или проекта в результате их достижения.

—план, программа осуществления бизнес-операций, действий фирмы, содержащая сведения о фирме, товаре, его производстве, рынках сбыта, маркетинге

—краткое, точное, доступное и понятное описание предполагаемого бизнес-проекта, важнейший инструмент при рассмотрении большого количества различных ситуаций, позволяющий выбрать наиболее перспективные решения и определить средства для их достижения

К целям составления планово-проектной документации не относится:

—Обеспечить понимание целей проекта и путей их достижения, а также согласие с ними

—Обеспечить наличие формального описания требуемых ресурсов (времени, денег, штата) и вех, которые должны быть достигнуты

—Создать формальную основу для оценки и отображения хода работ по проекту

—Обеспечить рост эффективности хозяйственной деятельности предприятия в целом

Кто формирует основные правила составления планово-проектной документации (регламенты, формы, набор атрибутов, стандарты оформления)?

—Служба, отвечающая за функционирование корпоративной системы управления проектами

—Руководство родительской организации

—Экономический отдел

—Куратор проекта

Кто утверждает основные правила составления планово-проектной документации (регламенты, формы, набор атрибутов, стандарты оформления)?

—Служба, отвечающая за функционирование корпоративной системы управления проектами

—Руководство родительской организации

—Экономический отдел

—Куратор проекта

Если изменения в проектной документации не влекут за собой изменение ключевых показателей, кто их утверждает?

—Менеджер проекта

—Куратор проекта

—Руководитель подразделения

—Руководитель организации

—Руководитель материнской организации

Бизнес-план – это...

—подобранный, четко структурированный и тщательно подготовленный комплект документов, в котором описываются цели и задачи проекта, способы достижения поставленных целей (план строительства, сметная документация и т.п.) и технико-экономические показатели предприятия и/или проекта в результате их достижения

—проектно-технологические документы, устанавливающие полный перечень работ проекта, их последовательность и взаимосвязь, сроки выполнения и продолжительность, а также исполнителей и ресурсы, необходимые для выполнения работ проекта

—краткое, точное, доступное и понятное описание предполагаемого бизнес-проекта, важнейший инструмент при рассмотрении большого количества различных ситуаций, позволяющий выбрать наиболее перспективные решения и определить средства для их достижения

К целям разработки бизнес-плана не относится:

—Бизнес-план дает инвестору ответ на вопрос, стоит ли вкладывать средства в данный инвестиционный проект

—Бизнес-план служит источником информации для лиц непосредственно реализующих проект

—Бизнес-план является одной из форм отчетности организации

—Банк при принятии решения о выдаче кредита получает исчерпывающую информацию о существующем бизнесе заемщика и его развитии после получения кредита

... - это самостоятельный рекламный документ, содержащий основные положения всего бизнес-плана.

—Финансовый план

—Направленность и эффективность проекта

—Организационный план

—Резюме

В чем цель маркетинговой части бизнес-плана?

—убедить инвестора в существовании рынка для продукции проекта

—определить потенциальный рынок сбыта

—составить портрет потенциального потребителя

—разработать ценовую политику

В каком разделе плана проекта даются сведения о количестве персонала и расширении штата, обучении и подготовке кадров, а также о привлечении консультантов, советников, менеджеров?

—Маркетинговый план

—Производственный план

—Финансовый план

—Организационный план

Календарный план – это...

—подобранный, четко структурированный и тщательно подготовленный комплект документов, в котором описываются цели и задачи проекта, способы достижения поставленных целей (план строительства, сметная документация и т.п.) и технико-экономические показатели предприятия и/или проекта в результате их достижения

—последовательное многоуровневое расщепление цели на работы, которые необходимо выполнить для того, чтобы достичь цели

—краткое, точное, доступное и понятное описание предполагаемого бизнес-проекта, важнейший инструмент при рассмотрении большого количества различных ситуаций, позволяющий выбрать наиболее перспективные решения и определить средства для их достижения

—проектно-технологические документы, устанавливающие полный перечень работ проекта, их последовательность и взаимосвязь, сроки выполнения и продолжительность, а также исполнителей и ресурсы, необходимые для выполнения работ проекта

Какие три документа составляются при разработке капитального бюджета (в рамках финансового плана проекта)?

А. Прогнозный план налоговых выплат

Б. План использования прибыли

В. Штатное расписание

Г. Прогнозный бухгалтерский баланс

Д. Ценовая политика по проекту

Е. Прогнозный Кэш-фло

Ж. Прогнозный отчет о прибылях и убытках

З. Прогнозный план по оборотам

—Г, Е, Ж

—А, Б, Г

—Б, В, Ж

—Д, Е, З

Какие издержки можно считать капитальными (несколько вариантов ответов)?

А. Затраты на строительство (по смете)

Б. Затраты на создание нематериального актива

В. Затраты на приобретение оборудования

Г. Заработная плата производственных рабочих

Д. Заработная плата управленческого персонала

Е. Заработная плата рабочим, занятым на строительстве нового объекта

Ж. Маркетинговые затраты

З. Затраты на оплату коммунальных услуг

—А, Б, В, Е

—Б, Г, Д

—А, Г, Ж

—Д, Ж, З

На какой период составляют капитальный бюджет (3 его основных документа)?

- на 2 года
- на 3 года
- на 1 год в разбивке по месяцам

Тема 5. Критерии оценки инвестиционных проектов

Цена источника "заёмный капитал" – это

- процентные выплаты, которые необходимо осуществить за пользование ссудами банков
- процентные выплаты, которые необходимо осуществить по выпущенным организацией облигациям
- верны оба варианта

Модель CAPM требует следующей информации о:

- необходимой премии за риск
- норме доходности в среднем по РЦБ
- β - коэффициент
- все ответы верны

Премия за риск в методе "доходность облигаций + премия за риск" рассчитывается как:

- превышение требуемой доходности акций над стоимостью облигаций
- превышение требуемой доходности облигаций над стоимостью акций
- процент по облигациям
- доходность акций

При определении цены источника капитала нераспределенная прибыль рекомендуется применять:

- какой - либо один метод расчета
- методы в совокупности
- только методы экспертных оценок
- все ответы верны

Прямая задача оценки денежного потока предполагает:

- Дисконтирование всех элементов денежного потока
- Наращение дисконтированных элементов денежного потока
- Арифметическое сложение дисконтированных элементов денежного потока
- Наращение всех элементов денежного потока

При прочих равных условиях (величина элементов денежного потока, количество периодов, длительность одного периода) приведенная стоимость денежного потока постнумерандо будет:

- Выше приведенной стоимости денежного потока пренумерандо

- Выше будущей стоимости денежного потока постнумерандо
- Равной номинальной стоимости денежного потока постнумерандо
- Ниже приведенной стоимости денежного потока пренумерандо

Денежный поток постнумерандо:

- Предполагает значительную временную продолжительность денежного потока
- Характеризуется высокой приведенной стоимостью по сравнению с денежным потоком пренумерандо
- Предполагает равенство поступлений
- Характеризуется поступлением или оттоком элементов денежного потока в конце соответствующего периода

Совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств предприятия, генерируемых в результате его хозяйственной деятельности - это:

- Кассовый план
- Прибыль
- Платежный календарь
- Денежный поток

Денежный поток за период представляет собой

- совокупность притоков и оттоков денежных средств
- поступление денежных средств
- экономическую прибыль за период
- денежную выручку за период

Метод чистого приведенного эффекта (чистой приведенной стоимости) используется для:

- прогнозирования возможного банкротства фирмы
- анализа рентабельности собственного капитала предприятия
- оценки эффективности инвестиционного проекта
- оценки фондоотдачи

Чистая приведенная стоимость проекта представляет собой

- разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта
- рыночную оценку стоимости проекта
- расчетную величину расходов на осуществление проекта
- стоимость проекта за минусом прибыли инвесторов

Метод расчета внутренней нормы доходности проекта основан на:

- расчете рентабельности основного капитала
- дисконтировании чистых денежных потоков
- дисконтировании чистой прибыли от реализации проекта
- расчете периода окупаемости собственного капитала

Метод расчета внутренней нормы доходности может быть использован для

- расчета стоимости капитала предприятия
- анализа рентабельности собственного капитала предприятия
- оценки эффективности инвестиционных проектов

Метод расчета внутренней нормы доходности может быть использован для всех перечисленных целей

При анализе инвестиционного проекта методом расчета чистой приведенной стоимости (NPV):

- Осуществляется номинальный подсчет поступлений от реализации проекта
- Осуществляется корректировка поступлений от реализации проекта на величину инвестиционных вложений
- Определяется наращенная стоимость поступлений денежных средств
- Определяется дисконтированная стоимость поступлений от реализации проекта за вычетом дисконтированной стоимости инвестиционных вложений

Отношение среднегодовой прибыли от реализации инвестиционного проекта к средней величине инвестиции представляет собой:

- Метод чистой приведенной стоимости
- Метод определения срока окупаемости
- Метод чистой годовой рентабельности
- Метод расчета коэффициента эффективности инвестиций

Под показателем внутренней нормы доходности понимается:

- Средний уровень рентабельности инвестиционного проекта
- Минимальный уровень расходов по инвестиционному проекту
- Прогнозная оценка изменения экономического потенциала организации
- Ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта становится нулевой

При расчете чистых денежных потоков от реализации проекта игнорируются:

- издержки упущенных возможностей
- эффект "каннибализации" производимых товаров планируемыми к производству
- прошлые затраты на рассматриваемый проект
- прирост денежных средств от реализации проекта

Инвестиционные решения - это решения

- I. связанные с нахождением финансовых ресурсов для инвестиций
 - II. связанные с обновлением имеющейся материально-технической базой
 - III. связанные с наращиванием объемов производства
 - IV. связанные с освоением новых видов деятельности
- II, III, IV
 - I, III, IV

—III, IV

—I, II, III, IV

Принятие инвестиционных решений основано на выборе проектов

—с оптимальным отношением между риском и доходом

—с минимальным риском

—с максимальным доходом

—с хеджированными рисками

Критерии NPV (чистой приведенной стоимости) и IRR (внутренней нормы доходности) дают одинаковый результат в отношении принятия или отклонения проекта

—всегда

—только для независимых проектов

—только для альтернативных проектов

—только для повторяющихся проектов

В основу оценки эффективности инвестиционных проектов положены принципы:

—оперативности

—сопоставимости условий сравнения

—достоверности

В основу оценки эффективности инвестиционных проектов положены принципы:

—положительности и максимума эффекта

—достоверности

—критической точки

В основу оценки эффективности инвестиционных проектов положены принципы

—выбора дифференцированной ставки

—оперативности

—системности

В основу оценки эффективности инвестиционных проектов положены принципы

—приведения будущей стоимости к текущей

—комплексности

—достоверности

В основу оценки эффективности инвестиционных проектов положены принципы

—гибкого использования ставки дисконта

—системности

—критической точки

В основу оценки эффективности инвестиционных проектов положены принципы

- учет предстоящих затрат и поступлений
- учет текущих затрат
- учет переменных затрат

Показатель рентабельности инвестиционных проектов (PI) рассчитывается:

- суммарная величина дисконтированных инвестиций / дисконтированная величина годовых доходов
- суммарная величина дисконтированных доходов / суммарные дисконтированные инвестиции
- суммарная величина дисконтированных доходов минус инвестиции

Инвестиционный проект принимается, если рентабельность проекта (PI) имеет значение:

- $PI < 1$
- $PI = 1$
- $PI > 1$

Упущенная выгода, вследствие принятия того или иного инвестиционного решения называется:

- альтернативные затраты
- невозвратные затраты
- инвестиционные затраты

К динамическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов относятся методы:

- учитывающие денежный поток от реализации проекта
- учитывающие изменение стоимости денег во времени
- основанные на соотношении прибыли и инвестиций

Реальные инвестиции, в отличие от финансовых, характеризуются:

- более высокой доходностью
- меньшей ликвидностью
- меньшей степенью риска

К критерию оценки эффективности инвестиций, обладающему свойством аддитивности, следует отнести:

- чистую приведенную стоимость
- внутреннюю норму рентабельности
- индекс рентабельности инвестиций

Показатель периода окупаемости используется, когда проект имеет:

- короткий жизненный цикл
- продолжительный жизненный цикл
- срок жизни проекта не имеет принципиального значения

При расчетах эффективности инвестиций приведение разновременных показателей осуществляется только к:

- начальному году инвестирования
- началу получения доходов от проекта
- моменту ликвидации проекта
- любому периоду жизни проекта

Если капитальные вложения осуществляются за ряд лет, то при других равных условиях наиболее эффективными будут проекты у которых:

- наибольшие вложения в первые годы
- наибольшие вложения в последние годы
- равные вложения по годам инвестирования

Проект принимается при следующих значениях внутренней нормы рентабельности (IRR), где СК - стоимость капитала

- $IRR < СК$
- $IRR > СК$
- $IRR = СК$

Покажите формулу расчета нормы прибыли на инвестиции:

- среднюю годовую прибыль / среднюю величину инвестиций
- дисконтированный денежный поток / среднюю величину инвестиций
- дисконтированный денежный поток / дисконтированную величину инвестиций

Учетная норма прибыли рассчитывается по формуле:

- чистая прибыль / начальные инвестиции
- средняя чистая прибыль / средние инвестиции
- средняя чистая прибыль / начальные инвестиции

Период окупаемости инвестиций рассчитывается

- инвестиции / чистая прибыль за период
- инвестиции / чистая прибыль + амортизация за период
- чистый доход за период / инвестиции

Различие между статическими и динамическими методами расчета эффективности инвестиционных проектов заключается:

- не учитывается весь срок реализации проекта
- не учитывается изменение стоимости денег во времени
- не учитываются результаты ликвидации проекта

Чистая текущая стоимость (NPV) определяется по формуле:

—
$$NPV = \sum_{i=1}^n CF_t / (1+r)^t - I_0$$

—
$$NPV = \sum_{i=1}^n CF_t / (1+r)^t$$

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0$$

Для анализа эффективности использования заемных инвестиционных ресурсов используется показатель:

- коэффициент финансового левериджа
- рентабельность заемного капитала
- стоимость заемного капитала

Стоимость чистых активов характеризует:

- стоимость всех активов предприятия
- стоимость активов, сформированных за счет собственных источников
- стоимость активов, сформированных за счет заемных средств

Высокий уровень кредитоспособности организации оказывает следующие влияние на стоимость капитала:

- снижает стоимость капитала
- повышает стоимость капитала
- не влияет на стоимость капитала

Базовым показателем для расчета цены капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигации, является:

- номинальная стоимость облигации
- ставка купонного процента или дисконт
- сумма капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций

Если предприятие откажется от выплаты дивидендов по обыкновенным акциям, то средневзвешенная стоимость капитала:

- останется без изменения
- уменьшится
- увеличится

Показатель, характеризующий цену общей суммы авансированного капитала, рассчитывается как:

- сумма цен каждого источника средств
- средневзвешенная цены каждого источника средств
- среднеарифметическая цены каждого источника средств

Стоимость капитала в инвестиционных расчетах играет роль:

- минимального норматива рентабельности
- максимального норматива рентабельности
- требуемого уровня рентабельности

Между показателями средневзвешенной стоимости инвестиционных ресурсов и суммой чистой инвестиционной прибыли существует связь:

- обратная
- прямая

—нет связи

Составляющим элементом чистого денежного потока являются:

- износ
- операционные доходы
- амортизация

К увеличению денежного потока приводит:

- увеличение дебиторской задолженности
- увеличение кредиторской задолженности
- снижение производственных запасов

Распределенная во времени последовательность оттоков и притоков денежных средств, называется:

- финансовой рентой
- денежным потоком
- аннуитетом

Денежный поток по инвестиционному проекту включает:

- ежегодную прибыль
- ежегодную прибыль и амортизацию
- выручку и амортизацию

Отток денежных средств, в результате покупки основных средств, отражается в сфере деятельности:

- текущей
- инвестиционной
- финансовой

Ставка сравнения складывается из следующих составляющих:

- минимальной нормы прибыли
- минимальной нормы прибыли и темпа инфляции
- минимальной нормы прибыли, темпа инфляции и премии за риск

Непосредственное суммирование денежных потоков, формирующихся в различные интервалы времени

- допускается
- возможно, если рассматриваемые интервалы равны
- не допускается

Для расчета будущей суммарной величины денежного потока n используется формула:

$$FV = \sum_{i=1}^n F(1+r)^{n-i}$$

$$FV = PV(1+r)^n$$

$$FV = PV(1+nr)$$

Денежный поток, состоящий из равных поступлений в течение определенного временного интервала, называется:

- процентом
- аннуитетом
- дисконтом
- варрантом

Если выплаты по аннуитету осуществляются в начале периода, то аннуитет называется:

- ординарным
- отсроченным
- досрочной рентой

Аннуитет, где поступления осуществляются в конце периода, называется:

- постнумерандо
- досрочная рента
- заключительная рента

Сумма первоначального вклада, обеспечивающего определенные ежемесячные выплаты в течение n лет, рассчитывается по формуле:

$$PV = FV / (1 + r)^n$$

$$PV = A \sum 1 / (1 + r)^n$$

$$PV = 1 / (1 + rn)$$

Что характеризует бета - коэффициент в модели CAPM:

- сумму безрисковой доходности и премии за риск
- доходность казначейских обязательств
- оценку систематического риска
- возможный темп роста дивидендов

В качестве критерия в теории максимизации цены предприятия рассматриваются:

- рентабельность предприятия
- эффективность финансовых вложений
- цена обыкновенных акций предприятия

По какой схеме не может производиться оценка денежных потоков:

- схема наращивания
- схема "директ-костинг"
- схема дисконтирования

Чем вызвана необходимость приведения денежных потоков к определенному моменту времени:

- из-за невозможности их непосредственного суммирования
- из-за невозможности их распределения

Укажите правильную формулу модели CAPM:

- $K_e = K_f - (K_m + K_f) \beta$
- $K_e = K_f + (K_m - K_f) \beta$
- $K_e = K_f - (K_m - K_f) \beta$
- $K_e = K_f + (K_m + K_f) \beta$
- $K_e = K_f - (K_m - K_f) \beta$

Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему, называется:

- стоимостью (ценой) капитала
- стоимостью (ценой) компании
- финансовая структура

Средневзвешенная стоимость капитала, складывающаяся в результате наращивания объема инвестиций в текущих условиях финансового рынка, называется

- Целевой
- Добавочной
- Предельной
- Рыночной

Рост рыночной ставки процента ведет

- к понижению курсовой стоимости ценных бумаг
- к повышению курсовой стоимости ценных бумаг
- не изменяет курсовую стоимость ценных бумаг
- к незначительному повышению курсовой стоимости ценных бумаг

Инвестиционные вложения считаются приемлемыми, когда:

- чистая текущая стоимость инвестиций равна нулю
- чистая текущая стоимость инвестиций положительна
- чистая текущая стоимость инвестиций отрицательна

Исследование зависимости изменения текущих затрат изготовления продукции от изменения капитальных вложений положено в основу методов оценки инвестиционных проектов:

- основанных на учетных оценках
- на дисконтированных оценках
- на простейших методах сравнительной оценки экономической эффективности

Соотношение между экономией в себестоимости продукции и дополнительными капитальными затратами представляет собой:

- коэффициент сравнительной экономической эффективности
- чистую дисконтированную стоимость
- рентабельность инвестиций

Соотношение дополнительных капитальных затрат и экономии в себестоимости продукции представляет собой:

- чистую дисконтированную стоимость
- рентабельность инвестиций
- срок окупаемости дополнительных капитальных вложений

Финансовое обоснование инвестиционного решения включает этап

- оценка ожидаемых позитивных результатов
- оценки организационно-технического уровня
- проектирование

Финансовое обоснование инвестиционного решения включает этап

- определение нормативных результатов проекта
- проектирование
- оценки структуры авансированного капитала

Финансовое обоснование инвестиционного решения включает этап

- сопоставление нормативных и позитивных результатов
- оценки организационно-технического уровня
- оценки структуры авансированного капитала

Проект рассматривается как экономически выгодный, если

- позитивные результаты больше нормативных
- нормативные результаты больше позитивных
- позитивные результаты равны нормативным

В зависимости от учета принципа временной стоимости денег, критерии оценки проектов подразделяются на

- простые и сложные
- объективные и субъективные
- общие и частные

Упор в инвестиционных расчетах на сложные методы оценки, преобладает в практике компаний

- англосаксонских
- германских
- азиатских

Упор в инвестиционных расчетах на рассмотрении вопросов учета издержек и простых методов оценки рентабельности, сумм покрытия, преобладают в практике компаний

- германских
- англосаксонских
- азиатских

К ПРОСТЫМ МЕТОДАМ обоснования инвестиционных решений относятся

- сравнение затрат в расчете на одну натуральную единицу результирующего показателя
- внутренняя ставка доходности
- чистый приведенный доход

К ПРОСТЫМ МЕТОДАМ обоснования инвестиционных решений относятся

- сравнение годовой прибыли
- внутренняя ставка доходности
- чистый приведенный доход

К ПРОСТЫМ МЕТОДАМ обоснования инвестиционных решений относятся

- расчет нормы рентабельности как отношение среднегодовой прибыли к инвестициям
- внутренняя ставка доходности
- чистый приведенный доход

К ПРОСТЫМ МЕТОДАМ обоснования инвестиционных решений относятся

- метод амортизации
- внутренняя ставка доходности
- чистый приведенный доход

Выберите верную методику расчета простой нормы рентабельности

- отношение среднегодовой прибыли к среднегодовым инвестициям
- отношение среднегодовой прибыли к начальным инвестициям
- оба варианта верны

Не учитывает амортизацию основных фондов, нематериальных активов и изменение рабочего капитала в процессе осуществления проекта

- методика расчета рентабельности по отношению к начальным инвестициям
- методика расчета рентабельности по отношению к средним инвестициям
- и в том и в другом случае

Дайте заниженный результат показателя простой нормы рентабельности

- расчет по отношению к начальным инвестициям
- методика расчета рентабельности по отношению к средним инвестициям
- и в том и в другом случае

Рассчитывается отношение капиталовложений к среднегодовой сумме амортизации и чистой прибыли при использовании метода

- определения срока окупаемости
- нормы рентабельности
- и того и другого

Для оценки эффективности проектов при использовании метода амортизации сравнивается

- срок окупаемости с периодом эксплуатации закупаемого оборудования
- нормативный срок эксплуатации закупаемого оборудования с фактическим сроком эксплуатации
- срок окупаемости с нормативной величиной прибыли от проекта

Считается, что нормативный проект окупаемости в срок

- не превышающей $1/2$ периода эксплуатации
- не превышающей $1/3$ периода эксплуатации
- не превышающей $2/3$ периода эксплуатации

Не учитывают конъюктуру на финансовом рынке

- простые методы оценки инвестиций
- сложные методы оценки инвестиций
- и те и другие

Не учитывают инфляцию

- простые методы оценки инвестиций
- сложные методы оценки инвестиций
- и те и другие

Не учитывают распределение капиталовложений во времени

- простые методы оценки инвестиций
- сложные методы оценки инвестиций
- и те и другие

Не учитывают относительную рискованность одних проектов по сравнению с другими

- простые методы оценки инвестиций
- сложные методы оценки инвестиций
- и те и другие

На временной стоимости денег основаны методы оценки проектов

- сложные
- простые
- и те и другие

На бухгалтерских оценках прибыли базируется большинство

- простых методов оценки проектов
- сложных методов оценки проектов
- и те и другие

Единственно возможными к использованию при анализе долгосрочных проектов, распределенных во времени, являются методы

- сложные
- простые

—и те и другие

При помощи некой модели оценки вы получаете стоимость, равную 15 долл. за акцию. Рыночная цена акции – 25 долл. Разницу можно объяснить:

- неэффективностью рынка – рынок переоценен
- использованием некорректной модели оценки акции
- ошибками во входных данных модели
- всем вышеперечисленным

Цена на эффективном рынке считается «непредвзятой оценкой» истинной стоимости. Это предполагает, что:

- рыночная оценка всегда равна истинной стоимости
- рыночная цена не имеет никакого отношения к истинной стоимости
- рынки совершают ошибки в отношении рыночной стоимости и инвесторы могут использовать эти ошибки для получения дохода
- никто не способен переигрывать рынок

Правительство вводит налог в 1% на все операции с акциями. Данное событие следующим образом скажется на рыночной эффективности:

- эффективность повышается
- эффективность понижается
- эффективность остается неизменной

Государственная организация, контролирующая фондовые биржи, наложила ограничение на все короткие сделки для предотвращения чрезмерной спекуляции. Данное событие следующим образом скажется на рыночной эффективности:

- эффективность повышается
- эффективность понижается
- эффективность остается неизменной

Выберите верное утверждение, касающееся вычисления и использования свободного денежного потока на акции (FCFE)

- свободные денежные потоки на акции всегда будут выше дивидендов
- свободные денежные потоки на акции могут быть превышать чистую прибыль
- свободные денежные потоки на акции никогда не бывают отрицательными
- свободные денежные потоки на акции более изменчивы, чем дивиденды

Выберите верное утверждение, касающееся вычисления и использования свободного денежного потока фирмы (FCFF)

- свободные денежные потоки фирмы всегда ниже, чем свободные денежные потоки на акции

- свободные денежные потоки фирмы являются кумулятивными денежными потоками, приходящимися на всех ее инвесторов, хотя форма их требований может быть различной
- свободные денежные потоки фирмы являются денежными потоками без учета долга и налогов
- для фирм, обладающих долговым бременем, нельзя оценивать свободные денежные потоки фирмы, если неизвестен размер процентных платежей

Что является мерой экономического дохода, предпочитаемой большинством аналитиков для доходного подхода к оценке?

- чистый доход
- свободный денежный поток
- доход до налогообложения
- валовой денежный поток

Дано (все значения в руб.):

Объем продаж 1000

Стоимость реализованной продукции 600

Амортизация 55

Процентные платежи 30

Компенсация владельцу 100

Другие затраты 200

Доход до налогообложения 220

Налоги 55

Чистый доход 165

Капиталовложения 60

Увеличение неденежного оборотного капитала 20

Какова сумма свободного денежного потока на инвестированный капитал?

—257,50

—177,50

—170,00

—140,00

Дано (все значения в руб.):

Объем продаж 1000

Стоимость реализованной продукции 600

Амортизация 55

Процентные платежи 30

Компенсация владельцу 100

Другие затраты 200

Доход до налогообложения 220

Налоги 55

Чистый доход 165

Капиталовложения 60

Увеличение неденежного оборотного капитала 20

Какова сумма свободного денежного потока на акционерный капитал?

- 257,50
- 177,50
- 170,00
- 140,00

Даны следующие вероятностные оценки возможных значений денежного потока:

- 10 (10%)
- 0 (20%)
- 10 (40%)
- 20 (25%)
- 30 (5%)

Какова ожидаемая величина денежного потока?

- 10,5
- 10,0
- 9,5
- 8,5

Для какого из следующих компонентов баланса можно измерить стоимость капитала?

- обыкновенные акции
- привилегированные акции
- долгосрочный долг
- все вышеперечисленное

Какие из следующих терминов можно использовать как взаимозаменяемые?

- ставка дисконтирования, ставка капитализации и стоимость капитала
- ставка дисконтирования и ставка капитализации, но не стоимость капитала
- ставка дисконтирования и стоимость капитала, но не ставка капитализации
- ставка капитализации и стоимость капитала, но не ставка дисконтирования

Что, при прочих равных условиях, является правильным описанием отношения между методами дисконтирования и капитализации?

- дисконтирование всегда дает более высокую стоимость
- дисконтирование обычно дает более высокую стоимость
- дисконтирование и капитализация дают одинаковую стоимость
- дисконтирование дает более низкую стоимость

Каково отношение между стоимостью, получаемой на основе расчетов на середину года, и стоимостью, получаемой на основе расчетов на конец года?

- результат расчетов на середину года всегда дает более высокую стоимость, чем результат расчетов на конец года
- результат расчетов на середину года всегда дает более низкую стоимость, чем результат расчетов на конец года
- результат расчетов на середину года всегда дает такую же или более высокую стоимость, чем результат расчетов на конец года
- результат расчетов на середину года всегда дает такую же или более низкую стоимость, чем результат расчетов на конец года

Что из нижеследующего является правильным заявлением о бюджетировании капитала и анализе целесообразности капиталовложений?

- в качестве ставки дисконтирования должна использоваться стоимость капитала компании в течение срока существования проекта
- стоимость капитала проекта следует использовать в течение срока существования проекта
- следует использовать текущую стоимость капитала компании
- следует использовать первоначальную стоимость капитала проекта

К основным принципам оценки инвестиционных проектов НЕ относится:

- сопоставимость условий сравнения различных проектов
- принцип учёта только предстоящих затрат и поступлений
- принцип учёта всех затрат и поступлений в том числе осуществлённых ранее
- принцип учёта влияния инфляции, неопределённости и риска

К основным принципам оценки инвестиционных проектов НЕ относится:

- принцип учёта фактора времени
- принцип учёта наиболее существенных последствий проекта
- принцип рассмотрения проекта на протяжении всего жизненного цикла
- принцип игнорирования неопределённости

Если по окончании проекта основные производственные фонды реализуются по стоимости ниже остаточной, то возникает:

- эффект диверсификации
- эффект «налогового прикрытия»
- эффект «каннибализации»
- эффект расширения

При расчете чистых денежных потоков от реализации проекта амортизационные отчисления:

- учитываются в составе оттоков в полном объеме
- учитываются в составе оттоков при условии использования линейного метода начисления амортизации
- учитываются в составе постоянных затрат
- учитываются при расчете налога на прибыль

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Анализ риска при формировании бюджета капиталовложений

Рост инфляции вызовет рост цен:

- акций
- облигаций
- недвижимости
- всего перечисленного

Оценка влияния инфляции на инвестиции производится путем корректировки отдельных денежных потоков на:

- темпы инфляции
- абсолютное отклонение инфляционной премии
- коэффициент инфляционной устойчивости

Корректировка на инфляцию денежных потоков предполагает корректировку:

- цен реализации
- количества проданной продукции
- норм расхода сырья

Корректировка на инфляцию денежных потоков предполагает корректировку:

- переменных затрат
- количества проданной продукции
- затрат, связанных с финансовыми затруднениями

Корректировка на инфляцию денежных потоков предполагает корректировку:

- постоянных затрат
- количества проданной продукции
- затрат, связанных с финансовыми затруднениями

При оценке влияния инфляции на инвестиции на темпы инфляции корректируется:

- отдельные денежные потоки
- ставка дисконта
- все верно

При оценке влияния инфляции на инвестиции на темпы инфляции корректируется:

- отдельные денежные потоки
- срок окупаемости инвестиций
- первоначальные вложения

При оценке влияния инфляции на инвестиции на темпы инфляции корректируется:

- ставка дисконта
- первоначальные инвестиции
- срок окупаемости

Скорректированная на инфляцию ставка дисконта определяется (расчет в темпах роста):

- $P=r \cdot I_{\text{инфл}}$
- $P=r / I_{\text{инфл}}$
- $P=I_{\text{инфл}} / r$

Скорректированная на инфляцию ставка дисконта определяется (расчет в %):

- $P=r+I_{\text{инфл}}$
- $P=r-I_{\text{инфл}}$
- $P=I_{\text{инфл}} - r$

Выберите возможные способы корректировки на инфляцию ставки дисконта:

- $P=r \cdot I_{\text{инфл}}$. (расчет в темпах роста)
- $P=r+I_{\text{инфл}}$. (расчет в %)
- все верно

Производственный риск может быть измерен среднеквадратичным отклонением:

- по показателям рентабельности инвестируемого капитала
- по показателям рентабельности собственного акционерного капитала
- по показателю прибыли или доходов от основной деятельности до уплаты налога и %
- все ответы верны

Риск, который невозможно устранить правильным подбором инвестиций, называется

- Системным
- Несистемным
- Диверсифицируемым

Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется

- Корреляционным
- Системным
- Диверсифицируемым
- Все перечисленные определения справедливы

Суммарный риск инвестиционного портфеля

- равен сумме системного и диверсифицируемого рисков
- может быть полностью устранен путем правильного подбора инвестиций

- снижается путем подбора составляющих инвестиционного портфеля, имеющих позитивную корреляцию
- все перечисленное верно

Неопределенность прогнозируемого результата инвестиционного решения представляет собой:

- Вариабельность
- Вероятность
- Комплиментарность
- Риск

Мерой наступления случайного события называется:

- дисперсия
- вариация
- вероятность

Относительным показателем оценки степени риска является:

- дисперсия
- среднеквадратичное отклонение
- среднее ожидаемое значение
- коэффициент вариации

Риск, связанный с действием эмитента (слияние, присоединение, менеджмент) называется:

- рыночный
- несистематический
- системный

Среднее ожидаемое значение (K) определяется:

—
$$K = \sum_{i=1}^n k_i P_i$$

—
$$K = \sum_{i=1}^n k_i n$$

—
$$K = \sum_{i=1}^n k_i / P_i$$

Степень риска акций и облигаций соотносятся между собой следующим образом:

- степень риска акции выше, чем облигации
- степень риска облигации выше, чем акции
- степень риска акции и облигации одинакова

Определите наименее рискованную бумагу:

- акция обыкновенная
- облигация
- акция привилегированная

Производственный риск - риск, обусловленный

- структурой источников
- структурой активов
- структурой прибыли
- все ответы верны

Производственный риск зависит от следующих факторов:

- факторы, связанные с изменением спроса
- колебание затрат на ресурсы
- колебание цены реализации
- все ответы верны

Степень финансового риска для финансового актива с течением времени:

- остается неизменной
- увеличивается
- уменьшается
- временный аспект не влияет на степень финансового риска

Производственный риск может быть измерен среднеквадратичным отклонением:

- по показателям рентабельности инвестируемого капитала
- по показателям рентабельности собственного акционерного капитала
- по показателю прибыли или доходов от основной деятельности до уплаты налога и %
- все ответы верны

Финансовый риск в большей степени зависит:

- от структуры активов
- от структуры пассивов
- как от структуры активов, так и от структуры пассивов
- не зависит от структуры активов и пассивов

Риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения оценки их потребительской стоимости - это:

- финансовые риски
- риск ликвидности
- риск упущенной выгоды
- инфляционный риск

При рассмотрении финансового риска дополнительный риск несут:

- кредиторы
- управляющие
- держатели обыкновенных акций
- государство

Что представляет собой инфляция в современном понимании:

- дисбаланс совокупного спроса и совокупного предложения, проявляющийся в общем непрерывном росте цен
- рост цен на отдельные виды товаров и услуг
- увеличение количества денег в обращении

Главный статистический показатель, характеризующий изменение во времени общего уровня цен на товары и услуги:

- индекс потребительских цен (ИПЦ)
- ставка рефинансирования
- индекс цены активов

Индекс цен — это:

- соотношение двух величин: в числителе - величина индекса цен за i -й год в будущем, в знаменателе - индекс цен базового периода
- среднеарифметическое цен актива за базовый и i -й год

Номинальные денежные потоки – это:

- денежные потоки, выраженные в ценах базисного периода
- денежные потоки, выраженные в терминах покупательной способности

Какой вид денежного потока учитывает инфляционные ожидания:

- реальный
- номинальный

Что показывает формула Фишера:

- связь между темпом инфляции, номинальной и реальной ставками процента
- связь между темпом инфляции и ставкой рефинансирования
- связь между темпом инфляции и ставкой процента по кредиту

Можно ли дисконтировать реальный денежный поток по номинальной ставке дисконтирования:

- Нет, нельзя
- Да, можно

Каким образом можно учесть влияние инфляции на показатели проекта:

- только корректировка ставки дисконтирования
- только корректировка денежных потоков
- корректировка ставки дисконтирования, корректировка денежных потоков
- корректировка срока окупаемости проекта

По какой ставке необходимо дисконтировать реальные денежные потоки:

- по реальной
- по номинальной
- по любой из предложенных

Если даны номинальные денежные потоки и реальная ставка дисконтирования, то аналитику следует:

- перевести номинальные потоки в реальные и дисконтировать их по реальной ставке
- вычислить номинальную ставку и дисконтировать по ней номинальные потоки
- либо перевести номинальные потоки в реальные и дисконтировать их по реальной ставке, либо вычислить номинальную ставку и дисконтировать по ней номинальные потоки
- рассчитать NPV по имеющимся данным, а затем скорректировать NPV на темп инфляции

Номинальный денежный потоки составит:

1 год – 100т.р., 2год -100т.р. Инфляция прогнозируется на уровне 10% в год. Рассчитайте реальные потоки за 1 и 2 года:

- 1год – 90,91т.р.; 2год – 82,64т.р.
- 1год – 82,64т.р.; 2год – 90,91т.р.
- 1год – 90,91т.р.; 2год – 88,75т.р.

Номинальная ставка дисконтирования составляет 15%. Какова будет реальная ставка дисконтирования, при уровне инфляции в 10%:

- 4,5%
- 14,545%
- 16,5%

Согласно какой теории риск определяется как вероятность различных потерь:

- классической
- неоклассической

Согласно какой теории риск определяется как вероятность любых отклонений от запланированного результата, вне зависимости от их характера (положительные или отрицательные):

- классической
- неоклассической

Сущность оценки рисков в условиях неопределённости:

- моделирование инвестиционных денежных потоков с учётом факторов риска
- прогнозирование изменения ставки рефинансирования
- моделирование действий конкурентов (возможных угроз)

Критерий принятия решений в условиях риска:

- действия - эффективны, если их доходность и риск сбалансированы в приемлемой для участника проекта пропорции
- действия - эффективны, если их доходность максимальна
- действия - эффективны, если их риск минимален

Исследование того как изменится эффект инвестиционного проекта в зависимости от изменения какого-либо из исходных параметров – это

- анализ чувствительности
- метод Монте-Карло
- сценарный анализ

К основным факторам, по отношению к которым оценивается чувствительность результирующего критерия, не относится

- начальный уровень инвестиций
- цена на продукцию
- объем реализации по годам
- нормативное значение годовой продукции на складе

К основным факторам, по отношению к которым оценивается чувствительность результирующего критерия, не относится

- цены на продукцию
- объем реализации по годам
- уровень себестоимости единицы продукции в абсолютном выражении или по отношению к цене реализации
- величина коммерческих расходов

К основным факторам, по отношению к которым оценивается чувствительность результирующего критерия, не относится

- объемы реализации по годам
- срок осуществления проектов
- уровень инфляции и ставка дисконта
- величина внереализационных доходов

К основным факторам, по отношению к которым оценивается чувствительность результирующего критерия, не относится

- начальный уровень инвестиции
- цены на продукцию
- объемы реализации по годам
- коэффициент ассортимента

К методам анализа чувствительности относится

- метод опорных точек
- маржинальный анализ
- симплекс – метод

К методам анализа чувствительности относится

- метод рациональных диапазонов
- метод «Дельфи»
- метод коллективного блокнота

Поиск значения показателя - фактора, при котором результирующий критерий равен нулю лежит в основе

- метода опорных точек
- симплекс – метод
- метода «Дельфи»
- метода рациональных диапазонов

Рассмотрение зависимости изменения результирующего критерия в том или ином интервале изменения показателя-фактора лежит в основе

- метода опорных точек
- симплекс – метод
- метода «Дельфи»
- метода рациональных диапазонов

Гипотеза о независимости одних факторов (параметров проекта) от других является недостатком

- метода чувствительности
- метода Монте-Карло
- сценарного анализа

Рассмотрение внутренних взаимосвязей между параметрами проекта лежит в основе

- метода Монте-Карло
- метода чувствительности
- сценарного метода

Неустойчивость инвестиционного решения в связи с наличием большого количества внутренних взаимосвязей между факторами является недостатком

- метода Монте-Карло
- метода чувствительности
- сценарного метода

Наиболее трудоемким из нижеперечисленных является

- метод Монте-Карло
- метод чувствительности
- сценарный метод

Неадекватное увеличение точности расчетов в связи с ростом трудоемкости прослеживается при применении

- метода Монте-Карло
- метода чувствительности
- сценарного метода

Оптимальный компромисс между точностью и сложностью расчетов достигает в

- методе Монте-Карло

- методе чувствительности
- сценарном методе

Рассмотрение оптимального, пессимистического и наиболее вероятного развития событий является содержанием

- метода Монте-Карло
- метода чувствительности
- сценарного метода

Как называется риск, связанный с тем фактом, что, когда общий уровень процентных ставок повышается, стоимость инвестиций в фиксированный доход понижается, и наоборот?

- риск срока погашения
- систематический риск
- несистематический риск
- операционный риск

Какое из следующих утверждений истинно в отношении расчета стоимости акционерного капитала?

- кумулятивный метод дает ставку дисконтирования в номинальных величинах, а CAPM дает ставку дисконтирования в реальных величинах
- CAPM дает ставку дисконтирования в номинальных величинах, а кумулятивный метод дает ставку дисконтирования в реальных величинах
- и CAPM, и кумулятивный метод дают ставки дисконтирования в номинальных величинах
- и CAPM, и кумулятивный метод дают ставки дисконтирования в реальных величинах

Риск, определяемый в контексте оценки стоимости бизнеса как степень неопределенности относительно реализации ожидаемого будущего экономического дохода, означает:

- неопределенность в отношении суммы ожидаемого дохода
- неопределенность в отношении времени реализации ожидаемого дохода
- неопределенность как в отношении суммы, так и в отношении времени реализации ожидаемого дохода

Под «безрисковой ставкой» подразумевается

- ставка дохода, предлагаемая рынком на инвестицию, не имеющую риска дефолта
- ставка рефинансирования Центрального Банка
- ставка LIBOR
- минимальная ставка по банковским депозитам

Базовая «безрисковая ставка»

- включает инфляцию
- должна быть увеличена на темпы инфляции
- должна быть уменьшена на темпы инфляции

—не имеет никакого отношения к темпам инфляции

В «кумулятивной модели» для расчета риск-премии акционерного капитала

- предполагаемая оценка бета равна 1,0
- предполагаемая оценка бета меньше 1,0
- предполагаемая оценка бета больше 1,0
- нет верных ответов

При прочих равных, меньшие компании

- обычно имеют более высокую стоимость капитала, чем более крупные компании
- обычно имеют меньшую стоимость капитала в сравнении с более крупными компаниями
- имеют аналогичную стоимость капитала, что и более крупные компании

Дано:

Безрисковая ставка 7,0%

Премия за риск акционерного капитала 8,0%

Премия за размер малой компании 4,0%

Премия за риск, специфический для компании 1,0%

Бета 1,1

Рассчитайте стоимость акционерного капитала с помощью модели оценки капитальных активов и выберите правильный ответ:

- 21,2
- 21,1
- 20,8
- 19,8

Мерой какого рода риска является бета?

- риск погашения
- систематический риск
- несистематический риск
- операционный риск

Что из следующего НЕ является условием модели оценки капитальных активов?

- инвесторы не отражают инфляционный риск в своих инвестиционных решениях
- транзакционные издержки отсутствуют
- ставка, получаемая от ссуды денег, такая же, как стоимость заимствования денег
- инвесторы избегают риска

Что отличается в расчетах бета, выполняемых различными информационными службами?

- продолжительность периода измерения, частота наблюдений и выбор рыночного индекса
- продолжительность периода измерения и частота наблюдений, но не выбор рыночного индекса
- продолжительность периода измерения и выбор рыночного индекса, но не частота наблюдений
- частота наблюдений и выбор рыночного индекса, но не продолжительность периода измерения

При оценке инвестиционного проекта методом NPV фактор риска учитывается:

- в денежном потоке
- в ставке дисконтирования
- в денежном потоке или ставке дисконтирования
- в объёме инвестиций

Метод расчета стоимости акционерного капитала, в котором в качестве вводных используется текущая стоимость и оценки аналитиков, называется:

- кумулятивная модель
- модель оценки капитальных активов
- модель DCF
- модель арбитражного ценообразования

Многомерная модель регрессии для расчетов стоимости акционерного капитала известна как:

- кумулятивная модель
- модель оценки капитальных активов
- модель DCF
- модель арбитражного ценообразования

Тема 7. Инвестиционные потребности проекта и источники проектирования инвестиций. Проектное финансирование

К источникам финансовых ресурсов предприятий относятся

- денежные средства
- краткосрочные финансовые вложения
- амортизационные отчисления
- собственные оборотные средства

К источникам финансовых ресурсов предприятия не относятся

- амортизационные отчисления
- средства от переоценки основных производственных фондов
- эмиссионный доход
- резервный фонд предприятия

Стоимость источника "нераспределенная прибыль"

- выше стоимости средств, привлекаемых за счет размещения обыкновенных акций
- ниже стоимости средств, привлекаемых за счет размещения обыкновенных акций на величину издержек размещения
- выше стоимости средств, привлекаемых за счет размещения привилегированных акций на величину издержек размещения
- приблизительно равна стоимости долгосрочного кредита

Стоимость заемного капитала:

- Выше стоимости собственного капитала
- Выше стоимости источника обыкновенная акция новой эмиссии
- Ниже стоимости фирмы
- Ниже стоимости собственного капитала

Стоимость источника "банковский кредит":

- Выше стоимости источника "обыкновенная акция"
- Не зависит от процентной ставки
- Ниже стоимости фирмы
- Ниже процентной ставки по банковским кредитам на величину налогового корректора

Стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии привилегированных акций, может быть оценена по как:

- дивиденд, деленный на рыночную стоимость акции
- ставка дивиденда, скорректированная на величину "налогового прикрытия"
- ставка дивиденда, скорректированная на величину ожидаемой инфляции

Выберите составляющие капитала как источника средств из нижеперечисленных показателей:

- нераспределенная прибыль, привилегированные акции
- обыкновенные акции нового выпуска, заемный капитал
- материально - производственные запасы, дебиторская задолженность
- нераспределенная прибыль, привилегированные акции и обыкновенные акции нового выпуска, заемный капитал

При увеличении ставки налога на прибыль цена источника "заемный капитал":

- уменьшается
- увеличивается
- увеличение ставки налога на прибыль не оказывает влияние на цену заемного капитала

Основными элементами заемного капитала являются:

- ссуды банка и облигации
- обыкновенные и привилегированные акции

—нераспределенная прибыль

Чем выше уровень кредитоспособности предприятия по оценке кредитора

—тем ниже стоимость заемного капитала

—тем выше стоимость заемного капитала

—стоимость привлекаемого заемного капитала не зависит от уровня кредитоспособности п/п

—нет верного ответа

Нераспределенную прибыль целесообразно использовать в качестве источника собственного капитала в том случае, когда:

—доходность по инвестиционным проектам предприятия выше процента дивидендных выплат

—доходность по инвестиционным проектам предприятия ниже, чем процент дивидендных выплат

—все ответы верные

Модель дисконтирования денежного потока (модель Гордона) лежит в основе определения цены

—обыкновенные акции нового выпуска

—конвертируемые облигации

—все ответы верные

Стоимость финансирования:

—ниже для краткосрочных источников

—выше для краткосрочных источников

—ниже для долгосрочных источников

—не зависит от срока привлечения финансовых ресурсов

Перечисленные ниже категории могут являться источникам собственных средств предприятия, за исключением

—устойчивых пассивов

—уставного капитала

—целевого финансирования

—резервов, накопленных предприятием

Финансовые ресурсы предприятия - это:

—все источники денежных средств необходимых для формирования активов

—собственные источники финансирования расширенного воспроизводства

—денежные потоки

Заемный капитал организации включает:

—кредит банков

—уставный капитал

—амортизационный фонд

К собственным средствам организации относятся:

- прибыль после уплаты налогов
- средства, полученные путем выпуска облигаций
- задолженность перед бюджетом

К источникам финансовых ресурсов предприятий относятся

- денежные средства
- краткосрочные финансовые вложения
- амортизационные отчисления
- собственные оборотные средства

К источникам финансовых ресурсов предприятия не относятся

- амортизационные отчисления
- средства от переоценки основных производственных фондов
- эмиссионный доход
- резервный фонд предприятия

Эмиссия облигаций отразится на структуре капитала в сторону увеличения:

- собственного капитала
- долгосрочного заемного капитала
- краткосрочного заемного капитала

К преимуществам использования собственных источников инвестиционных средств относится:

- низкая стоимость по сравнению с заемными ресурсами
- бессрочность их привлечения
- неограниченность объемов привлечения

Отметьте источники инвестиций, которые не относятся к собственному капиталу субъекта инвестиции:

- прибыль
- амортизация
- акционерный капитал
- облигационный капитал
- ассигнования из бюджетов различного уровня
- иностранные инвестиции в совместных предприятиях

Что из перечисленного не относится к собственным средствам организации:

- доходы организации
- средства работников
- амортизация

Уменьшение β -коэффициента в динамике означает, что:

- вложения в ценные бумаги данной компании становятся менее рискованными
- вложения в ценные бумаги данной компании становятся более рискованными
- вложения в ценные бумаги данной компании становятся средне рискованными
- ничего не означает

Источники финансовых ресурсов предприятия:

- денежные средства
- основные средства
- оборотные средства
- амортизационные отчисления

Основными источниками собственного капитала являются средства:

- полученные от эмиссии акций
- полученные в результате выпуска облигаций

Привлечение долгосрочных кредитов и займов:

- Приводит к повышению ликвидности и платежеспособности
- Дает информацию о низком уровне операционного левериджа
- Позволяет получить конкурентные преимущества
- Сопровождается ростом финансового левериджа и финансового риска

Если прибыль до уплаты процентов и налогов больше значения в критической точке, то предпочтительнее является:

- финансирование за счет долговых обязательств
- финансирование за счет обыкновенных акций
- финансирование за счет привилегированных акций

Перечисленные ниже категории могут являться источниками собственных средств предприятия, за исключением

- устойчивых пассивов
- уставного капитала
- целевого финансирования
- резервов, накопленных предприятием

Перечисленные ниже категории могут являться источниками собственных средств предприятия, за исключением

- устойчивых пассивов
- эмиссионного дохода
- резервов, накопленных предприятием
- ничего из перечисленного не может явиться источником собственных средств

Термин добавочный капитал относится к

- средствам, полученным акционерным предприятием от реализации акций по цене выше номинала
- приросту курсовой стоимости размещенных предприятием ценных бумаг
- безвозмездно полученным предприятием ценностям
- всему перечисленному

Отличительной особенностью долевого финансирования акционерной компании является

- Относительная дешевизна этого способа финансирования по сравнению с банковским кредитованием
- Возможность выплачивать доход держателям долевого инструмента в зависимости от результатов хозяйственной деятельности
- Обязанность акционеров увеличить уставный капитал в случае возникновения финансовых проблем на предприятии
- Все перечисленное

Источниками формирования финансовых ресурсов предприятия являются:

- все перечисленные средства
- средства, образуемые за счет собственных и приравненных к ним средств
- средства, мобилизуемые на финансовых рынках как результат операций с ценными бумагами, ссудозаемных операций
- средства, поступающие в порядке перераспределения

Привилегированная акция предоставляет право ее владельцу

- I. На участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам
 - II. На получение дивидендов в виде фиксированной суммы
 - III. На получение определенной в уставе общества части имущества
 - IV. На получение дивидендов в зависимости от результатов хозяйственной деятельности общества
- Только I и IV
 - Только I и II
 - Только II и III
 - I, II и III

В состав собственного капитала организации входят:

- I. облигационные займы
 - II. акционерный капитал
 - III. уставный капитал
 - IV. нераспределенная прибыль
- только II, III, IV
 - I, II, III, IV
 - только II, IV
 - только I, II, III

Отличительной особенностью долевого финансирования акционерной компании является:

- относительная дешевизна этого способа финансирования по сравнению с банковским кредитованием
- возможность выплачивать доход держателям долевого инструмента в зависимости от результатов хозяйственной деятельности
- обязанность акционеров увеличить уставный капитал в случае возникновения финансовых проблем на предприятии
- все перечисленное

Особенностями облигационных займов как источника финансирования предприятия являются

- фиксированная ставка
- более высокая стоимость по сравнению с долевым финансированием
- возможность досрочного погашения по требованию заемщика
- все перечисленное характеризует облигационные займы

Рынок ссудного капитала включает в себя

- рынок долговых ценных бумаг и рынок банковских ссуд
- только рынок долговых ценных бумаг
- только рынок банковских ссуд
- только рынок долевого капитала

Особенностями облигационных займов как источника финансовых ресурсов предприятия являются:

- фиксированная ставка
- более высокая стоимость по сравнению с долевым финансированием
- возможность досрочного погашения по требованию заемщика
- все перечисленное

Если рыночная норма дохода превосходит купонную ставку, то:

- текущая стоимость равна номиналу
- текущая стоимость облигации уступает ее номинальной стоимости
- текущая стоимость превышает номинальную стоимость

Выплата по облигациям осуществляется:

- после выплаты дивидендов по привилегированным акциям
- после выплаты всех дивидендов
- до начисления дивидендов

Облигации выпускаются с целью

- увеличения уставного капитала
- привлечение капитала
- уменьшения обязательств

Если рыночная норма дохода ниже купонной ставки, то:

- текущая стоимость равна номиналу
- текущая стоимость облигации уступает ее номинальной стоимости
- текущая стоимость превышает номинальную стоимость

Использование варрантов как инструментов долгосрочного финансирования позволяет

- Снизить издержки размещения акций
- Каждому акционеру приобрести по льготной цене некоторое количество акций
- Получить дополнительные дивиденды по акциям, вместе с которыми выпущены варранты
- Компании-эмитенту выплачивать более низкие проценты по облигациям, вместе с которыми выпущены варранты

Варрант представляет собой

- Финансовый инструмент, дающий право акционеру приобрести количество акций дополнительной эмиссии, пропорциональное его доле в уставном капитале
- Финансовый инструмент, дающий право купить определенное количество акций по цене, превышающей их рыночную стоимость на момент его эмиссии
- Производный финансовый инструмент, предусматривающий выплату дивиденда
- Зарубежный аналог преимущественного права на покупку акций

К инструментам, которые могут быть созданы только компаниями-эмитентами для повышения привлекательности выпущенных ценных бумаг, относятся

- Опционы
- Варранты
- Фьючерсы
- Свопы

Что не относится к "гибридным" ценным бумагам:

- привилегированные акции
- облигации
- варрант

Что относится к "гибридным" ценным бумагам:

- привилегированные акции
- облигации
- обыкновенные акции

Контракт, дающий право купить или продать определенный актив по некоторой заранее определенной цене в определенный промежуток времени, называют:

- вексель

- опцион
- коносамент

Опцион, дающий право приобрести установленное число обыкновенных акций по определенной цене в оговоренный срок:

- вексель
- своп
- варрант

Конвертируемые ценные бумаги:

- обыкновенные акции
- коносамент
- привилегированные акции

Цена исполнения опциона:

- цена акции, по которой держатель опциона может купить или продать определенное число акций
- текущая цена привилегированных акций
- цена погашения облигации

К источникам заемного финансирования относятся

- I. Банковские кредиты;
 - II. Задолженность по счетам поставщиков;
 - III. Средства, поступившие в порядке перераспределения;
 - IV. Устойчивые пассивы
- Только I и II
 - Только I, II и III
 - Только I, II и IV
 - I, II, III и IV

К источникам заемного финансирования относятся

- I. Банковские кредиты;
 - II. Задолженность по счетам поставщиков;
 - III. Финансовый лизинг;
 - IV. Устойчивые пассивы
- Только I и II
 - Только I, II и III
 - Только I, II и IV
 - I, II, III и IV

В состав заемных источников средств организации входят

- I. привилегированные акции
 - II. займы хозяйствующих субъектов
 - III. облигационные займы
 - IV. кредиторская задолженность
- только II, III, IV
 - I, II, III, IV

—только I, II, III

—только II и III

Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:

—большой удельный вес долгосрочных источников финансирования

—меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах

—большой удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов

Источники заемного финансирования капитальных вложений должны удовлетворять требованию:

—предмет капитальных вложений не может служить залогом по кредиту

—постоянства процентной ставки

—всем перечисленным

—отсутствия возможности досрочного отзыва займа кредитором

Процентная ставка по срочным ссудам по сравнению с краткосрочными кредитами как правило:

—выше

—ниже

—равна

Срочная ссуда под фиксированную процентную ставку, как правило, предоставляется:

—да

—нет

—для ссуд до 3 лет

В устной форме может быть заключено соглашение:

—о револьверном кредите

—о кредитной линии

—о кредите до 1 года

К общим ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

—ограничения на оборотные средства

—обязательства по страхованию кредита

—указания о персональной деятельности менеджеров

К общим ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

—ограничения на перепродажу акций

—ограничения по продаже основных средств

—ограничения на зар. плату менеджеров

К общим ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

- обязательства по предоставлению отчетности
- ограничения на капитальные расходы
- ограничения на выплату премий руководителям

К стандартным ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

- ограничения на оборотные средства
- обязательства по предоставлению отчетности
- указания о персональной деятельности конкретных специалистов

К стандартным ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

- ограничения на выплату дивидендов
- обязательства по страхованию кредита
- ограничения на зар. плату

К специальным ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

- ограничения капитальных средств
- ограничения по продаже основных средств
- требования о персональной деятельности специалистов

К специальным ограничениям в составе гарантийных обязательств по кредиту относятся:

- ограничения по перепродаже акций
- требования о страховке отдельных специалистов
- запрет на аренду заложенного имущества

При определении средневзвешенной стоимости капитала

- относительные доли и собственного и заемного капитала основываются на рыночной стоимости каждого компонента
- относительные доли и собственного и заемного капитала основываются на балансовой стоимости каждого компонента
- относительные доли собственного капитала основываются на рыночной стоимости, а относительные доли заемного – на балансовой
- относительные доли заемного капитала основываются на рыночной стоимости, а относительные доли собственного – на балансовой

Стоимость заемного капитала, представленного в форме облигационного займа, представляет собой

- текущую доходность облигаций
- доходность к погашению
- номинал облигации
- размер купона облигации

Тема 8. Анализ и оценка эффективности инноваций, лизинга и портфельных инвестиций

Как изменится текущая стоимость финансового актива при увеличении величины ожидаемых поступлений?

- увеличится
- уменьшится
- не изменится

Финансовый инструмент представляет собой

- метод оценки финансового актива
- метод управления финансами хозяйствующего субъекта
- контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного хозяйствующего субъекта и финансовых обязательств другого
- контракт, в соответствии с которым его держатель получает доход

К финансовым инструментам относятся

- облигации
- банковские депозиты
- акции и паи
- все перечисленные

К ценным бумагам относятся

- акции и облигации
- чеки
- векселя
- все перечисленные

Под ликвидностью финансового актива понимают

- Возможность трансформировать актив в денежные средства быстро и без существенных потерь в стоимости
- Возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива
- Установление равновесной цены на данный актив
- Высокую потенциальную доходность инвестиций в данный актив

Номинальная стоимость акции отражает

- долю уставного капитала, приходящуюся на эту акцию
- цену размещения акции на рынке капитала
- сумму, на которую может быть обменена акция на момент ее погашения
- стоимость, рассчитанную исходя из ожидаемых доходов и приемлемой нормы прибыли

Книжная (балансовая) цена - это:

- цена акции на момент ликвидации АО
- цена акции, представляющая собой цену продажи акции при ее первичном размещении

—стоимость чистых активов общества, приходящихся на данный момент времени на 1 акцию

Согласно модели Гордона, дивиденды возрастают с постоянным темпом прироста, и оценка текущей стоимости обыкновенных акций определяется по следующей формуле:

$$PV = \sum C / (1+r)^n$$

$$PV = C (1+q) / r-q$$

$$PV = C \sum_{i=1}^n (1/1+r)^i + F / (1+r)^n$$

Курсовая цена акций - это:

—сумма дивидендов на 1 акцию

—цена акций, по которой они торгуются на биржевом и внебиржевом рынке

—цена, за которую инвеститор готов купить контрольный пакет акций при частном размещении

—нет верного ответа

Кумулятивной привилегированной акцией называется:

—привилегированная акция с долей участия

—привилегированные акции, по которым происходит накопление невыплаченных дивидендов

—"золотая акция"

—нет верного ответа

Модель Гордона при оценке стоимости обыкновенных акций применяется для акций:

—с возрастающим и постоянным темпом прироста дивиденда

—с постоянным дивидендом

—с убывающим темпом прироста дивиденда

—нет правильного ответа

Модель Гордона используется, если:

—предполагается, что доходность акций будет расти с постоянным темпом

—предполагается, что цена собственного капитала равна сумме безрисковой доходности и премии за риск

—предполагается, что доходность акций неизменна в течении ряда периодов с учетом отсутствия инфляционных изменений в экономике

—предполагается целенаправленное снижение доходности акций для создания резервного капитала

При использовании модели Гордона доходность обыкновенных акций определяется по формуле:

$$K_s = K_{rf} + (K_m - K_{rf}) \cdot \beta$$

$$K_s = K_{rf} + K_m \cdot \beta / \text{Кол-во обыкн. акций}$$

— $K_s = \text{Дивиденд} / (r_0 \cdot (1 - F) + q)$

— $K_s = \text{Дивиденд} / (r_0 + q)$

Единицы, на которые подразделяются интересы собственников АО и свидетельствуют о том, что их обладатель является одним из владельцев общества - это...:

—облигации

—счета в банке

—акции

—векселя

Как называются привилегированные акции, обмениваемые на обыкновенные акции

—кумулятивные акции

—некумулятивные акции

—привилегированные акции с долей участия

—конвертируемые акции

Ликвидационная стоимость акций - это:

—цена акции на момент погашения

—цена акции на момент закрытия общества

—цена акции при конвертации

Оценка текущей стоимости обыкновенной акции в случае, когда дивиденды возрастают с изменяющимися темпами прироста осуществляется по формуле:

— $PV = C_0 \sum_{i=1}^{\infty} (1+q)^i / (1+r)^i$

$$PV = C_0 \sum_{i=1}^k ((1+q)/(1+r))^i + C_k \sum_{i=k+1}^{\infty} ((1+p)/(1+r))^i$$

— $i=1 \quad i=k+1$

$$PV = C_0 \sum_{i=1}^k ((1+r)/(1+q))^i + C_k$$

Что означает факт приобретения акции?

—предоставление ссуды АО

—форма вложения капитала

Ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств, и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость с уплатой фиксированного процента носит название:

—Опциона

—Акции привилегированной

—Векселя

—Облигации

Если рыночные процентные ставки снижаются, то цены на облигации будут

- также снижаться
- расти
- оставаться на прежнем уровне
- оставаться постоянными для государственных облигаций

Если рыночные процентные ставки растут, то цены на облигации будут

- снижаться
- расти
- снижаться для негосударственных компаний-эмитентов
- оставаться постоянными для государственных облигаций

Акция, дающая право на долю в остатке активов при ликвидации общества, но не дающая права на участие в управлении обществом носит название

- привилегированной
- обыкновенной
- именной
- на предъявителя

Конвертируемая акция предоставляет ее держателю право

- I. выкупа корпорацией этой акции по номинальной стоимости;
- II. обменять ее на некоторое количество обыкновенных акций;
- III. на получение определенной в уставе общества части имущества;
- IV. на получение дивидендов в зависимости от результатов хозяйственной деятельности общества

- I, II и IV
- Только I и II
- Только II и III
- II, III и IV

Степень финансового риска для финансового актива с течением времени:

- остаётся неизменной
- увеличивается
- уменьшается
- временный аспект не влияет на степень финансового риска

Если ценные бумаги предприятия менее рискованны, чем в среднем по рынку, то

- $\beta < 1$
- $\beta > 1$
- $\beta = 1$
- $\beta = 0$

Привилегированные акции, дающие право на получение накопленных дивидендов за предыдущие годы, называются:

- отсроченные
- кумулятивные
- выкупные
- акции участия

Снижение выплачиваемого дивиденда эмитентом:

- повысит рыночную стоимость акции
- снизит рыночную стоимость акции
- рыночная стоимость не изменится

В качестве дохода по акциям может выступать:

- дивиденд
- чистая прибыль на акцию
- оба показателя

К долевым ценным бумагам относится:

- облигация
- акция
- вексель

Снижение уровня учетной ставки центрального банка отразится на цене финансовых инструментов следующим образом:

- повысит цену
- снизит цену
- не изменит уровень цен

Финансовым активом считается:

- инвестиционный проект
- облигация
- капитальные вложения

Спрос на рынке ценных бумаг формируют:

- инвесторы
- эмитенты
- посредники, действующие на рынке ценных бумаг

Стоимость облигации с нулевым купоном определяется:

— $P_v = C/r$

— $PV = C/(1+r)^n$

— $P_v = \sum_{t=1}^n C_t / (1+r)^t$

Стоимость акции с постоянным темпом прироста дивидендов определяется:

— $P_v = D/r$

— $P_v = D \times (1 + g) / (r - g)$

$$Pv = \sum_{t=1}^n D_t / (1+r)^t$$

Доходность финансового актива определяется:

- отношение дохода к нарицательной стоимости актива
- отношением дохода к величине инвестиции в данный актив
- отношением дохода к курсовой стоимости актива

Оцените справедливость утверждения: "Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг":

- справедливо
- несправедливо

Текущая доходность облигации определяется:

- отношением купонного дохода к цене приобретения
- отношением купонного дохода к номинальной цене облигации
- отношением выкупной цены облигации к цене ее приобретения

Если облигация приобретена по цене ниже номинала, то ее текущая и конечная доходность будет:

- выше купонного дохода
- ниже купонного дохода
- равной купонному доходу

Для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг используются критерии:

- доходность и ликвидность
- цена на фондовом рынке
- положение компании-эмитента на фондовом рынке

Наибольшей безопасностью обладают:

- привилегированные акции
- краткосрочные облигации
- обыкновенные акции

Тема 9. Анализ влияния инвестиций и инноваций на эффективность хозяйственной деятельности

Система показателей эффективности производственной деятельности включает следующие показатели:

- затраты на 1 рубль продукции и процент их снижения
- общая сумма прибыли
- общая рентабельность имущества

Система показателей эффективности производственной деятельности включает следующие показатели:

- относительная экономия затрат на производство

- общая сумма прибыли
- общая рентабельность имущества

Система показателей эффективности производственной деятельности включает следующие показатели:

- добавленная стоимость и ее прирост в том числе за счет относительной экономии затрат
- чистая прибыль
- рентабельность основных средств

Система показателей эффективности производственной деятельности включает следующие показатели:

- материальные затраты и затраты энергоресурсов
- рентабельность продукции
- срок окупаемости внеоборотных активов

Система показателей эффективности производственной деятельности включает следующие показатели:

- относительная экономия амортизации
- нераспределенная прибыль
- срок окупаемости основных средств

К показателям эффективности финансовой деятельности относят:

- доля прироста прибыли за счет относительной экономии затрат
- чистый доход
- затраты на содержание и эксплуатацию оборудования

К показателям эффективности финансовой деятельности относят:

- доля прибыли
- затраты прочих расходов
- срок окупаемости основных средств

К показателям эффективности финансовой деятельности относят:

- доля чистого дохода
- расходы на оплату труда
- срок окупаемости внеоборотных активов

К показателям эффективности финансовой деятельности относят:

- нераспределенная прибыль
- расходы на оплату труда
- срок окупаемости основных средств

К показателям эффективности финансовой деятельности относят:

- рентабельность продукции
- затраты прочих расходов
- срок окупаемости внеоборотных активов

Сравнительно-аналитические показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия включают:

- общая сумма прибыли
- расходы на оплату труда
- срок окупаемости внеоборотных активов

Сравнительно-аналитические показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия включают:

- материальные затраты и затраты энергоресурсов
- рентабельность продукции
- срок окупаемости основных средств

Сравнительно-аналитические показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия включают:

- чистый доход
- затраты прочих расходов
- затраты на содержание и эксплуатацию оборудования

Сравнительно-аналитические показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия включают:

- затраты на 1 рубль продукции и процент их снижения
- общая сумма прибыли
- общая рентабельность имущества

Сравнительно-аналитические показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия включают:

- относительная экономия затрат на производство
- общая сумма прибыли
- общая рентабельность имущества

Установить правильную последовательность аналитических процедур при оценке влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности:

- А) Расчет значений показателей эффективности хозяйственной деятельности и эффективности научно технических мероприятий
 - Б) построение схемы взаимосвязи показателей эффективности хозяйственной деятельности и эффективности научно технических мероприятий
 - В) выявление изменений показателей эффективности хозяйственной деятельности под влиянием отдельных экономических факторов
- а,б,в
 - а,в,б
 - б,а,в

Установить правильную последовательность аналитических процедур при оценке влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности:

А) построение схемы взаимосвязи показателей эффективности хозяйственной деятельности и эффективности научно технических мероприятий

Б) Расчет значений показателей эффективности хозяйственной деятельности и эффективности научно технических мероприятий

В) выявление изменений показателей эффективности хозяйственной деятельности под влиянием отдельных экономических факторов

—а,б,в

—б,а,в

—в,а,б

Установить правильную последовательность аналитических процедур при оценки влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности:

А) выявление изменений показателей эффективности хозяйственной деятельности под влиянием отдельных экономических факторов

Б) построение схемы взаимосвязи показателей эффективности хозяйственной деятельности и эффективности научно технических мероприятий

В) Расчет значений показателей эффективности хозяйственной деятельности и эффективности научно технических мероприятий

—б,в,а

—а,б,в

—б,а,в

Оценка приемлемости проекта с помощью показателя NPV обладает следующим недостатком:

—NPV не рассматривает вопрос об источниках финансирования

—NPV не учитывает стоимости опционов

—финансовые расчеты на ранней стадии ненадежны

—все ответы верны