

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ



**ХАРКІВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ХАРЧУВАННЯ ТА ТОРГІВЛІ**

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

ЗБІРНИК ТЕСТОВИХ ЗАВДАНЬ

**для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
з галузі знань 07 «Управління та адміністрування»
за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа та страхування**

ХАРКІВ 2021

Інвестиційний аналіз. Навчальні і контролюючі тести для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня з галузі знань 07 «Управління та адміністрування» за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» / укладач Кашена Н.Б. – Х. : ХДУХТ, 2021. – 127 с.

Укладач: канд. екон. наук, проф. Кашена Н.Б.

Рецензент: канд. екон. наук, доц. Горошанська О.О.

Кафедра фінансів та обліку

Схвалено навчально-методичною комісією Навчально-наукового інституту економіки та фінансів

Протокол від «25» листопада 2020 року № 2

Схвалено вченою радою ХДУХТ

Протокол від «18» лютого 2021 року № 9

Схвалено редакційно-видавничою радою ХДУХТ

Протокол від «17» лютого 2020 року № 15

ЗМІСТ

Вступ	4
Частина I НАВЧАЛЬНІ ТЕСТИ	5
Тема 1 Теоретичні основи аналізу інвестиційної діяльності.....	5
Тема 2 Методичний інструментарій аналізу інвестиційної діяльності..	13
Тема 3 Аналіз інвестиційної привабливості об'єктів інвестування.....	17
Тема 4 Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку.....	20
Тема 5 Аналіз формування та ефективності використання інвестиційних ресурсів підприємства.....	28
Тема 6 Аналіз ефективності реальних інвестиційних проектів.....	37
Тема 7 Аналіз ефективності фінансових інвестицій.....	57
Тема 8 Формування оптимальних програм інвестиційної діяльності підприємства та оцінка їх ефективності.....	61
Тема 9 Особливості аналізу інноваційних інвестицій підприємства....	67
Частина II КОНТРОЛЮЮЧІ ТЕСТИ	73
Варіант 0	73
Варіант 1	76
Варіант 2	79
Варіант 3	83
Варіант 4	86
Варіант 5	90
Варіант 6	94
Варіант 7	98
Варіант 8	101
Варіант 9	105
Навчально-методичні матеріали до дисципліни	110
Додатки Додаток А. Таблиця порядкових номерів днів у році.....	118
Додаток Б. Значення множників нарощення і дисконтування однієї грошової одиниці за складними відсотками.....	119
Додаток В. Значення множників нарощення і дисконтування однієї грошової одиниці ануїтету за складними відсотками.....	123

ВСТУП

Реалізація інвестиційних проектів і програм, вимагає від управлінського персоналу підприємства досить глибоких знань теорії та практичних навичок прийняття рішень у сфері обґрунтування інвестиційної стратегії, вибору ефективних її напрямів та форм здійснення.

Суттєвою складовою набуття цих знань і подальшого зростання ефективності інвестицій є інвестиційний аналіз. За допомогою аналізу вивчаються тенденції розвитку інвестиційної діяльності, глибоко і системно досліджуються фактори змін її результатів, обґрунтовуються плани й управлінські рішення, здійснюється контроль за їх виконанням, виявляються резерви підвищення ефективності, оцінюються результати впливу на операційну діяльність підприємства, виробляється інвестиційна й економічна стратегія його розвитку.

Курс «Інвестиційний аналіз» входить до варіативної частини дисциплін професійної підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня з галузі знань 07 «Управління та адміністрування» за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». Він охоплює основне коло питань, пов'язаних з інвестиційною діяльністю суб'єктів підприємницької діяльності, і є невід'ємною частиною знань, необхідних робітникам економічних та фінансових підрозділів підприємств незалежно від форм власності й організаційно-правових форм господарювання.

Активною формою закріплення і систематизації знань, отриманих під час лекційних занять є поточний контроль знань студентів, який проводиться на практичних заняттях у вигляді навчальних та контролюючих тестів.

Тестові завдання оцінюються в діапазоні від 60 до 100 балів. При оцінюванні знань студентів враховуються наступні критерії: розуміння, ступінь засвоєння теорії та методології проблем, що розглядаються; обізнаність з додаткових питань, що пропонуються до розгляду; фактична ступінь засвоєння матеріалу дисципліни; уміння поєднувати теорію з практикою при розв'язанні тестових завдань.

Максимальний бал може бути отриманий студентом за відповідності його відповідей усім зазначеним критеріям.

Якщо студент повністю засвоїв навчальний матеріал, але допустив до 10 % помилок при відповіді на тестові запитання, то рівень його знань оцінюється в діапазоні від 90 до 100 балів.

Якщо студент практично повністю засвоїв навчальний матеріал, але допустив від 11 до 26 % помилок при відповіді на тестові запитання, то рівень його знань оцінюється в діапазоні від 74 до 89 балів.

Якщо студент в основному засвоїв матеріал лекційного курсу, але допустив від 27 до 40 % при відповіді на тестові запитання, то рівень його знань оцінюється в діапазоні від 60 до 73 балів.

Якщо студент не засвоїв матеріал лекційного курсу, і допустив більш ніж 40 % помилок при відповіді на тестові запитання, то рівень його знань оцінюється нижче за 60 балів.

Отримані бали є підставою для оцінювання знань студентів за національною шкалою та шкалою ECTS.

ЧАСТИНА І

НАВЧАЛЬНІ ТЕСТИ



ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ АНАЛІЗУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Інвестиція, як господарська операція являє собою:

- а) вкладення капіталу з метою одержання прибутку або досягнення соціального ефекту;
- б) створення прибутку або досягнення соціального ефекту за рахунок активів;
- в) вкладення в об'єкти підприємницької діяльності;
- г) створення прибутку шляхом здійснення інвестиційної діяльності.

2. Відповідно до законодавства України інвестиції це:

- а) поточний приріст цінностей капітального майна унаслідок виробничої діяльності даного періоду;
- б) витрати на створення, розширення, реконструкцію і технічне переозброєння основного капіталу, а також на пов'язані з цим зміни оборотного капіталу;
- в) усі види майнових і інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької й інші види діяльності, у результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект;
- г) майнові і інтелектуальні цінності, що вкладаються в об'єкти інвестування.

3. В широкому розумінні інвестиційна діяльність являє собою:

- а) поточний приріст цінностей капітального майна унаслідок виробничої діяльності даного періоду;
- б) сукупність практичних дій юридичних осіб, держави і громадян щодо реалізації інвестицій;
- в) вибір об'єкта інвестування;
- г) формування і реалізацію ефективних інвестиційних проектів і програм.

4. Інвестиційна діяльність – це:

- а) процес дослідження необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних об'єктів (інструментів) інвестування;

б) процес дослідження необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних об'єктів інвестування, формування збалансованої за обраними параметрами інвестиційної програми і забезпечення її реалізації;

в) цілеспрямовано здійснюваний процес формування збалансованого за обраними параметрами інвестиційного портфеля і забезпечення його реалізації;

г) сукупність дій інвесторів щодо здійснення інвестицій.

5. Метою інвестиційної діяльності є

а) забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства на окремих стадіях його життєвого циклу, а також формування перспективної організаційної структури та інвестиційної культури;

б) формування перспективної організаційної структури та інвестиційної культури підприємства;

в) забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства;

г) максимізація прибутку за результатами здійснення інвестицій.

6. У системі управління підприємством аналіз інвестиційної діяльності являє собою:

а) процес дослідження інвестиційної активності й ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх зростання;

б) оцінку інвестиційних ресурсів і результатів інвестиційної діяльності, інвестиційної активності з метою виявлення резервів їх зростання;

в) оцінку і прогнозування ефективності інвестиційної діяльності підприємства;

г) процес оцінки результатів інвестиційної діяльності підприємства.

7. Аналіз інвестиційної діяльності – це:

а) система спеціальних знань, пов'язаних з дослідженням інвестиційної активності і ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх зростання;

б) система спеціальних знань, пов'язаних з розробкою, вибором і реалізацією реальних і фінансових інвестиційних програм, дослідженням інвестиційної активності і ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх зростання;

в) система спеціальних знань, пов'язаних з розробкою, вибором і реалізацією реальних і фінансових інвестиційних програм;

г) сукупність прийомів і способів обробки інформації про результати інвестиційної діяльності підприємства.

8. Метою аналізу інвестиційної діяльності є:

а) пошук шляхів прискорення реалізації інвестиційної програми підприємства, що діє, і розробка заходів щодо поліпшення результатів інвестиційної діяльності в майбутньому;

б) здійснення ефективного контролю за реалізацією ухвалених рішень у сфері інвестиційної діяльності;

в) забезпечення обґрунтування найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства на окремих етапах його розвитку, які б сприяли підвищенню рівня конкурентоспроможності підприємства та ефективності господарювання;

г) комплексна і системна оцінка результатів інвестиційної діяльності підприємства і пошук можливостей їх поліпшення.

9. Вибір напрямів інвестиційної діяльності і інвестиційних проектів підприємства забезпечує зростання ефективності всіх сфер його діяльності і припускає дослідження:

а) альтернативних проектів управлінських рішень у сфері формування інвестицій і інвестиційних ресурсів підприємства;

б) загальної потреби в інвестиційних ресурсах, необхідних для реалізації розробленої інвестиційної стратегії на окремих етапах її здійснення;

в) виявлення потреби в реновації діючих основних засобів і нематеріальних активів, а також в обсязі і структурі знов сформованих капітальних активів;

г) прибуткових варіантів інвестування грошових коштів, які сприяють активізації інвестиційної діяльності підприємства.

10. Здійснення аналізу різних аспектів інвестиційної діяльності підприємства передбачає:

а) фундаментальний аналіз результатів інвестиційної діяльності в цілому і в розрізі окремих інвестиційних операцій і «центрів відповідальності»;

б) експрес-аналіз окремих інвестиційних операцій, вивчення рівня і динаміки основних показників ефективності інвестицій в розрізі окремих їх форм і „центрів відповідальності”; здійснення фундаментального аналізу чинників, що впливають на зміну показників інвестиційної діяльності в даному періоді;

в) вивчення рівня і динаміки основних показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства;

г) дослідження динаміки результатів ухвалення рішень в області інвестування.

11. Загальна оцінка інвестиційних потреб підприємства припускає:

а) прогнозування загальної потреби і оптимізацію структури джерел інвестиційних ресурсів, необхідних для реалізації розробленої інвестиційної стратегії підприємства з метою забезпечення його фінансової стійкості в процесі здійснення інвестиційної діяльності;

б) прогнозування загальної потреби в інвестиційних ресурсах, необхідних для реалізації розробленої інвестиційної стратегії на окремих етапах її здійснення;

- в) оптимізацію структури джерел інвестиційних ресурсів з метою забезпечення фінансової стійкості підприємства в процесі інвестиційної діяльності;
- г) визначення потреби в реальних і фінансових інвестиціях підприємства.

12. Здійснення ефективного контролю за реалізацією ухвалених управлінських рішень у сфері інвестиційної діяльності забезпечує оперативне реагування на результати здійснюваного контролю і передбачає:

- а) створення систем внутрішнього контролю на підприємстві з чітким розділенням контрольних обов'язків окремих служб і інвестиційних менеджерів;
- б) визначення системи контрольованих показників і контрольних періодів;
- в) створення систем внутрішнього контролю на підприємстві з чітким розділенням контрольних обов'язків окремих служб і інвестиційних менеджерів і визначенням системи контрольованих показників і контрольних періодів ;
- г) формування структурних підрозділів підприємства, які за допомогою відповідної системи показників здійснюють контроль за результатами здійснення інвестиційної діяльності.

13. Аналіз прибутковості фінансових інвестицій передбачає:

- а) відбір найбільш ефективних фінансових інструментів інвестування, формування і реструктуризацію портфеля фінансових інвестицій за критеріями рівня його прибутковості, ризику і ліквідності;
- б) оцінку інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів інвестування і відбір найбільш ефективних з них; формування портфеля фінансових інвестицій за критеріями рівня його прибутковості, ризику і ліквідності; проведення своєчасної реструктуризації цього портфеля;
- в) оцінку інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів інвестування і відбір найбільш ефективних з них;
- г) оцінку вартості і доходності фінансових інструментів інвестування і формування ефективного (з позиції рівня прибутковості, ризику і ліквідності) портфеля фінансових інвестицій.

14. Аналіз форм інвестування та їх ризику направлений на:

- а) зведення до мінімуму рівня інвестиційної ризику за допомогою диверсифікації інвестиційних проектів і фінансових інструментів інвестування, ефективних форм внутрішнього і зовнішнього страхування;
- б) зведення до мінімуму рівня інвестиційного ризику шляхом передачі партнерам по інвестиційній діяльності;
- в) зведення до мінімуму рівня інвестиційного ризику шляхом ефективних форм внутрішнього і зовнішнього страхування ризиків, пов'язаних з інвестиціями;
- г) пошук шляхів зменшення ризикованості здійснення інвестицій.

15. Аналіз ефективності інвестиційних проектів припускає:

а) виявлення найпривабливіших інвестиційних проектів і програм, оцінку їх ефективності і формування оптимального (з позиції ризику, прибутковості і ліквідності) портфеля реальних інвестицій;

б) оцінку інвестиційної привабливості окремих реальних проектів і відбір найбільш ефективних з них;

в) формування інвестиційної програми реальних інвестицій підприємства і забезпечення її реалізації;

г) оцінку окупності і рентабельності проектів реальних і фінансових інвестицій.

16. Пошук шляхів прискорення реалізації інвестиційних програм та проектів підприємства передбачає:

а) розробку заходів щодо підвищення ефективності окремих інвестиційних проектів і програм і поліпшенню інвестиційної діяльності в цілому на майбутнє;

б) виявлення потенційних можливостей зростання ефективності інвестиційної діяльності підприємства;

в) виявлення напрямків підвищення ефективності окремих інвестиційних проектів і програм та розробку інвестиційної стратегії підприємства;

г) виявлення і впровадження в практичну діяльність підприємства можливостей підвищення результатів його інвестиційної діяльності.

17. Економічні результати здійснення інвестиційної діяльності підприємства є:

а) об'єктом аналізу;

б) предметом аналізу;

в) основою аналізу;

г) суб'єктом аналізу.

18. Причинно-наслідкові зв'язки економічних явищ і процесів, що відбуваються в процесі інвестування і обумовлюють зміну його результатів – це:

а) об'єкт аналізу;

б) предмет аналізу;

в) основа аналізу;

г) суб'єкт аналізу.

19. Система організаційного забезпечення інвестиційного аналізу являє собою:

а) взаємозалежну сукупність внутрішніх структурних служб і підрозділів підприємства, які забезпечують розробку й прийняття управлінських рішень за окремими аспектами його інвестиційної діяльності й несуть відповідальність за результати цих рішень;

б) взаємозалежну сукупність зовнішніх і внутрішніх структурних служб і підрозділів підприємства, що забезпечують прийняття управлінських рішень за окремими аспектами його інвестиційної діяльності;

в) взаємозалежну сукупність внутрішніх структурних служб і підрозділів підприємства, що забезпечують розробку управлінських рішень стосовно інвестиційної діяльності і несуть відповідальність за результати цих рішень;

г) взаємозалежну сукупність структурних підрозділів, що забезпечують ефективність інвестування.

20. Основу організаційного забезпечення інвестиційного аналізу становить:

а) сформована на підприємстві структура управління його інвестиційною діяльністю;

б) сформована на підприємстві структура управління;

в) сформована на підприємстві структура управління операційно-інвестиційним процесом;

г) діюча система управління підприємством.

21. Елементами структури управління інвестиційною діяльністю є:

а) основні форми, функції інвестиційного процесу й інші фактори;

б) окремі відділи апарата управління і «центри інвестицій»;

в) окремі менеджери, служби, відділи й інші організаційні підрозділи апарата управління;

г) плановий і фінансовий відділ.

22. Проста лінійна організаційна структура управління інвестиціями характерна для:

а) малих підприємств;

б) середніх підприємств;

в) великих підприємств);

г) дуже великих підприємств.

23. Лінійно-функціональна організаційна структура управління інвестиціями характерна для:

а) малих підприємств;

б) середніх підприємств;

в) великих підприємств;

г) дуже великих підприємств.

24. Дивізіональна організаційна структура управління інвестиціями характерна для:

а) малих підприємств;

б) середніх підприємств;

в) великих підприємств із широко диверсифікованою виробничою або регіональною діяльністю;

г) великих підприємств.

25. Проектна організаційна структура управління може використовуватися для:

а) малих і середніх підприємств;

б) середніх і великих підприємств;

в) малих, середніх і великих підприємств;

г) малих і великих підприємств.

26. Матрична організаційна структура управління інвестиціями характерна для:

- а) малих підприємств;
- б) середніх підприємств;
- в) великих підприємств;
- г) дуже великих підприємств.

27. „Центр інвестицій” являє собою:

- а) структурний підрозділ підприємства, керівник якого несе відповідальність за використання виділених йому інвестиційних ресурсів та одержання необхідного прибутку від інвестиційної діяльності;
- б) дочірню фірму підприємства або спеціальний структурний підрозділ в його складі, що здійснює винятково інвестиційну діяльність;
- в) відокремлений підрозділ підприємства;
- г) структурний підрозділ підприємства, який здійснює інвестиції і контролює їх результати.

28. Інформаційна система інвестиційного аналізу являє собою:

- а) процес підбору інформації, яка задовольняє інтереси управлінського персоналу підприємства і широкого кола зовнішніх її користувачів, щодо інвестицій;
- б) процес безперервного цілеспрямованого підбора відповідних інформативних показників, необхідних для здійснення аналізу, планування і підготовки ефективних оперативних управлінських рішень по всіх аспектах інвестиційної діяльності підприємства;
- в) процес формування інформативних показників, які полегшують прийняття управлінських рішень щодо інвестування;
- г) процес формування інформації, яка використовується для оцінки ефективності здійснення інвестиційної діяльності.

29. Система показників інформаційного забезпечення інвестиційного аналізу, сформованих із зовнішніх джерел складається з показників, що характеризують:

- а) загальноекономічний розвиток країни і кон’юнктуру інвестиційного ринку;
- б) діяльність конкурентів і контрагентів і нормативно-регулюючі показники;
- в) все вище зазначене;
- г) рівень розвитку країни та результати діяльності підприємств згідно встановлених нормативів.

30. Система показників інформаційного забезпечення інвестиційного аналізу, сформованих із внутрішніх джерел, поділяється на показники, що характеризують:

- а) рівень інвестиційної активності підприємства в цілому, фінансові результати інвестиційної діяльності окремих структурних підрозділів

підприємства, нормативно-планові показники, пов'язані з інвестиційною діяльністю підприємства;

б) рівень інвестиційної активності і фінансові результати інвестиційної діяльності окремих структурних підрозділів і підприємства в цілому;

в) фінансові результати інвестиційної діяльності окремих структурних підрозділів і підприємства в цілому, а також нормативно-планові показники, пов'язані з інвестиційною діяльністю підприємства;

г) все вище зазначене.

31. Інвестиційний аналіз являє собою:

а) процес розробки планів і планових (нормативних) показників із забезпечення розвитку підприємства необхідними інвестиційними ресурсами і підвищення ефективності його інвестиційної діяльності в майбутньому періоді;

б) процес дослідження інвестиційної активності й ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх росту;

в) процес перевірки виконання і забезпечення реалізації всіх управлінських рішень в області інвестиційної діяльності з метою реалізації інвестиційної стратегії;

г) систему спеціальних знань щодо дослідження результатів інвестування.

32. На структурній динаміці окремих показників інвестиційної діяльності підприємства базується:

а) горизонтальний аналіз;

б) вертикальний аналіз;

в) порівняльний аналіз;

г) трендовий аналіз.

33. На вивченні динаміки окремих показників інвестиційної діяльності підприємства у часі базується:

а) горизонтальний аналіз;

б) вертикальний аналіз;

в) порівняльний аналіз;

г) інтегральний аналіз.

34. На зіставленні значень окремих груп аналогічних показників інвестиційної діяльності декількох підприємств між собою базується:

а) горизонтальний аналіз;

б) вертикальний аналіз;

в) порівняльний аналіз;

г) аналіз фінансових коефіцієнтів.

35. Аналіз фінансових коефіцієнтів базується на:

а) розрахунку співвідношення різних абсолютних показників інвестиційної діяльності підприємства між собою;

б) вивченні динаміки окремих показників інвестиційної діяльності в часі;

в) зіставленні значень окремих груп аналогічних показників між собою;

г) порівнянні окремих показників елементів фінансової звітності у часі і структурі.



МЕТОДИЧНИЙ ІНСТРУМЕНТАРІЙ АНАЛІЗУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Сума інвестованих зараз грошових коштів, в яку вони перетворюються через певний період часу з урахуванням певної ставки відсотка – це їх:

- а) майбутня вартість;
- б) справжня вартість;
- в) номінальна вартість;
- г) теперішня вартість.

2. Сума майбутніх грошових коштів, приведені з урахуванням визначеної відсоткової ставки і певного періоду до теперішнього часу – це їх:

- а) дійсна вартість;
- б) майбутня вартість;
- в) реальна вартість;
- г) номінальна вартість.

3. Сума, яку сплачують за користування грошовими коштами – це:

- а) відсоткові гроші;
- б) дисконтні гроші;
- в) позикові гроші;
- г) дисконт.

4. Інструментом визначення приросту первинного капіталу вкладника і вимірником прибутковості фінансової операції служить:

- а) відсоткова ставка;
- б) позикова ставка;
- в) кредитна ставка;
- г) дисконтна ставка.

5. За використанням в процесі форм оцінки вартості грошей у часі відсоткові ставки діляться на ставки:

- а) нарощення та дисконтування;
- б) фіксовану та плаваючу;
- в) базову і договірну;
- г) періодичну і ефективну.

6. За стабільністю рівня відсоткової ставки, що використовується протягом періоду нарахування відсоткові ставки діляться на ставки:

- а) періодичну та ефективну;
- б) фіксовану та плаваючу;
- в) базову і договірну;
- г) періодичну і договірну.

7. За умовами формування відсоткові ставки діляться на ставки:

- а) базову і договірну;
- б) періодичну і плаваючу;
- в) фіксовану та плаваючу;
- г) періодичну та базову.

8. За забезпеченням нарахування певної річної суми відсоткових грошей, відсоткові ставки діляться на ставки:

- а) фіксовану та плаваючу;
- б) базову і договірну;

в) періодичну та ефективну;

г) фіксовану та ефективну.

9. Якщо за умов періодичної виплати відсоткових грошей первісна сума грошових коштів не змінюється, а майбутня їх вартість протягом дії фінансового контракту збільшується (зменшується) на суму відсотків (дисконту), то такі відсотки називають:

а) простими;

б) складними;

в) постійними;

г) сталими.

10. Якщо за умов періодичної виплати відсоткових грошей первісна сума грошових коштів змінюється з урахуванням раніш визначених відсотків, а майбутня вартість грошей протягом дії фінансового контракту збільшується (зменшується) на загальну суму відсотків (дисконту), то такі відсотки називають:

а) простими;

б) постійними;

в) складними;

г) сталими.

11. Якщо потрібно визначити вартість грошових коштів за умов формування у часі грошових потоків, що здійснюються послідовно через рівні проміжки часу і у рівних розмірах, то використовують метод:

а) простих відсотків;

б) ануїтету;

в) постійних відсотків;

г) складних відсотків.

12. Сума грошових активів у відповідних грошових одиницях, оцінена без урахування зміни купівельної вартості грошей в даному періоді – це вартість грошей:

а) номінальна;

б) реальна;

в) теперішня;

г) дійсна.

13. Сума грошових активів, оцінена з урахуванням зміни рівня купівельної спроможності грошей в даному періоді – це вартість грошей:

а) номінальна;

б) реальна;

в) майбутня;

г) дійсна.

14. В основі розрахунку реальної відсоткової ставки з урахуванням фактора інфляції лежить Модель:

а) Фішера;

б) Гордона;

в) Таффлера;

г) Дюпона.

15. Зіставлення розрахункових значень рівня ризику та рівня очікуваного доходу за інвестиційним проектом (програмою, операцією) дозволяє визначити:

а) наскільки компенсується ризик, пов'язаний з інвестуванням;

б) правильне рішення щодо реалізації того чи іншого проекту (програми, операції);

4. Облікова ставка, яка забезпечує позичальнику отримання 5000,0 тис. грн. за кредитною угодою, що укладається на 4 роки в сумі 7500,0 тис. грн., дорівнює:

- а) 10,7 %; б) 9,6 %; в) 10,2 %; г) 10,0%.

5. Інвестор має 3000,0 тис. грн. Він хоче покласти їх під 15 % річних. Яку суму інвестор отримає через півроку (тис. грн.):

- а) 1700,0; б) 3225,0; в) 1710,0; г) 1690,0.

6. Інвестор має 2500,0 тис. грн. Він хоче покласти їх під 14 % річних. Яку суму інвестор отримає через 5 років (тис. грн.):

- а) 4380,5; б) 3469,6; в) 4813,5; г) 4250,3.

7. Первинна сума боргу складає 50,0 тис. грн. Сума його повернення через 6 місяців за обліковою ставкою 16% дорівнює (тис. грн.):

- а) 29,9; б) 54,3; в) 39,8; г) 42,1.

8. Первинна сума боргу складає 50,0 тис. грн. Сума його повернення через 6 років за обліковою ставкою 18% дорівнює (тис. грн.):

- а) 164,5; б) 65,9; в) 67,6; г) 64,5.

9. Банк пропонує 15 % річних простих. Яким повинен бути первинний внесок, щоб через 4 роки на депозитному рахунку мати 150,0 тис. грн.:

- а) 46,0; б) 50,0; в) 64,9; г) 62,3 тис. грн.

10. Банк пропонує 15 % річних. Яким повинен бути первинний внесок, щоб через 3 роки на депозитному рахунку мати 120,0 тис. грн.:

- а) 43,7; б) 78,9; в) 37,1; г) 40,2 тис. грн.

11. Кредит видається на півроку за обліковою ставкою 18 %. Сума, яку отримає позичальник, за умови, що потрібно буде повернути 25000,0 тис. грн., дорівнює:

- а) 24500,0; б) 25000,0; в) 22750,0; г) 25500,0 тис. грн.

12. Кредит видається на 4 роки за обліковою ставкою 18 %. Сума, яку отримає позичальник, за умови, що потрібно буде повернути 30000,0 тис. грн., дорівнює:

- а) 13563,7; б) 15420, 5; в) 12500,0; г) 1450,5 тис. грн.

13. Кредит у розмірі 15,0 тис. грн. видається за простою обліковою ставкою 22%. За умов, що позичальник бажає отримати 10,0 тис. грн., термін кредиту складає:

- а) 1,5 роки; б) 1,3 роки; в) 1 рік; г) 2 роки.

14. Кредит у розмірі 35,0 тис. грн. видається за складною обліковою ставкою 15%. За умов, що позичальник бажає отримати 20,0 тис. грн., термін кредиту складає:

- а) 2,6 року; б) 2,3 року; в) 2 роки; г) 2,5 року.

15. За умов використання простої відсоткової ставки 18% первинний капітал у розмірі 20,0 тис. грн. збільшиться на 8,0 тис. грн. через:

- а) 2,2 року; б) 2,8 року; в) 3 роки; г) 3,1 року.

16. За умов використання складної відсоткової ставки 20% первинний капітал у розмірі 15,0 тис. грн. зростає до 30,0 тис. грн. через:

- а) 4,9 року; б) 4,5 року; в) 5 років; г) 5,2 роки.



АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ОБ'ЄКТІВ ІНВЕСТУВАННЯ

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Інвестиційна привабливість об'єктів інвестування – це:

- а) привабливість з точки зору надійності вкладень і стабільності отримання високих доходів, за умов незначного рівня ризику і високої ліквідності інвестицій;
б) привабливість з точки зору надійності вкладень і гарантованості отримання доходів, за умов незначного рівня ризику і ліквідності інвестицій;
в) привабливість з точки зору отримання доходів, за умов незначного рівня ризику і високої ліквідності інвестицій;
г) привабливість з огляду на максимізацію прибутку від інвестицій.

2. До об'єктів інвестування відносять:

- а) підприємства; б) регіони;
в) галузі; г) усе вищезазначене.

3. Мета аналізу інвестиційної привабливості об'єктів інвестування полягає у:

- а) систематичній оцінці і прогнозуванні можливостей їх розвитку з позиції ефективності використання капіталу;
б) комплексній і системній оцінці і прогнозуванні перспектив їх розвитку з позиції ефективності вкладення капіталу;

- в) комплексній оцінці і прогнозуванні перспектив їх подальшого розвитку з позиції ризику і ліквідності;
- г) комплексному дослідженні і прогнозуванні їх прибутковості.

4. Інвестиційна привабливість галузі – це:

- а) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності збільшення рівня розвитку галузі, середньо галузевої рентабельності господарювання підприємств та зменшення рівня інвестиційних ризиків;
- б) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності збільшення обсягів збуту продукції, рентабельності активів та інвестиційних ризиків;
- в) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку, збільшення рівня ефективності використання активів та середньо галузевої рентабельності господарювання підприємств, зменшення рівня інвестиційних ризиків;
- г) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування.

5. Інвестиційна привабливість регіону – це:

- а) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку інвестиційної та комерційної інфраструктури, ринкових відносин та ступеня безпеки інвестиційної діяльності;
- б) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій зростання рівня загальноекономічного розвитку, інвестиційної інфраструктури, ринкових відносин і комерційної інфраструктури, а також поліпшення демографічної ситуації і безпеки інвестиційної діяльності;
- в) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій стабільності рівня загальноекономічного розвитку, інвестиційної інфраструктури, ринкових відносин і комерційної інфраструктури, демографічної ситуації і безпеки інвестиційної діяльності;
- г) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування.

6. Інвестиційна привабливість підприємства – це:

- а) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку, обсягів і перспектив збуту продукції, ефективності використання активів, їх ліквідності, стану платоспроможності і фінансової стійкості;
- б) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспектив збуту продукції, ефективності використання активів, стану платоспроможності і фінансової стійкості;
- в) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку, ефективності використання активів та їх ліквідності, стану фінансової стійкості;
- г) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування.

7. Для стратегічного інвестора аргументи доцільного вкладення грошових коштів у металургійний комбінат за умов кризисного стану цієї галузі у масштабах економіки держави будуть:

- а) не достатньо переконливими;
- б) достатньо переконливими;
- в) не переконливими;
- г) переконливими.

8. Для тактичного інвестора аргументи доцільного вкладення грошових коштів у модернізацію виробничого процесу за умов розширення ринків збуту продукції у масштабах держави та за її межами будуть:

- а) не достатньо переконливими;
- б) достатньо переконливими;
- в) не переконливими;
- г) переконливими.

9. Найбільш високі темпи приросту показників обсягу продукції, загальної суми активів, суми власного капіталу і прибутку у динаміці характерні для таких стадій життєвого циклу підприємства, як:

- а) "юність" і "рання зрілість";
- б) "рання зрілість" і "остаточна зрілість";
- в) "народження" і "дитинство";
- г) "народження" і "юність".

10. Стабілізація темпів приросту показників обсягу продукції, загальної суми активів, суми власного капіталу і прибутку у динаміці характерна для такої стадії життєвого циклу підприємства, як:

- а) "рання зрілість";
- б) "остаточна зрілість";
- в) "старіння";
- г) "народження" і "юність".

11. Зниження темпів приросту показників обсягу продукції, загальної суми активів, суми власного капіталу і прибутку у динаміці характерна для такої стадії життєвого циклу підприємства, як:

- а) "дитинство";
- б) "остаточна зрілість";
- в) "старіння";
- г) "народження" і "юність".

12. Пріоритетними напрямками фінансового аналізу в рамках оцінки інвестиційної привабливості підприємства є:

- а) оцінка фінансових результатів і рентабельності, майнового стану та ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності підприємства;
- б) оцінка фінансових результатів і рентабельності, фінансово-майнового потенціалу та ділової активності підприємства;
- в) оцінка майнового стану та ліквідності, фінансових результатів, рентабельності та ділової активності підприємства;
- г) оцінка складу і структури майна, ліквідності і фінансової стійкості.



ОЦІНКА ТА ПРОГНОЗУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Стратегічні цілі інвестиційної діяльності підприємства представляють собою:

- а) формалізовані параметри його стратегічної інвестиційної позиції, які дозволяють направляти цю діяльність в довгостроковій перспективі;
- б) описані у формалізованому вигляді бажані параметри його стратегічної інвестиційної позиції, які дозволяють направляти цю діяльність в довгостроковій перспективі і оцінювати її результати.
- в) описані у формалізованому вигляді не бажані параметри його стратегічної інвестиційної позиції, які дозволяють оцінювати її результати;
- г) описані у формалізованому вигляді бажані параметри його інвестиційної позиції, які дозволяють направляти цю діяльність в перспективі і оцінювати її результати.

2. За видами ефекту, що очікується, розрізняють наступні стратегічні інвестиційні цілі:

- а) економічні і позаекономічні;
- б) реального інвестування, фінансового інвестування та формування інвестиційних ресурсів;
- в) стратегічні цілі підприємства, окремих зон господарювання та господарських центрів;
- г) внутрішні і зовнішні.

3. За функціональними напрямками інвестиційної діяльності розрізняють наступні стратегічні інвестиційні цілі:

- а) головні, основні та допоміжні;
- б) реального інвестування, фінансового інвестування та формування інвестиційних ресурсів;
- в) стратегічні цілі підприємства, окремих зон господарювання та господарських центрів;
- г) внутрішні і зовнішні.

4. За об'єктами стратегічного управління розрізняють наступні стратегічні інвестиційні цілі:

- а) головні, основні та допоміжні;
- б) прямі і підтримуючі;
- в) стратегічні цілі підприємства, окремих зон господарювання та господарських центрів;
- г) внутрішні і зовнішні.

5. За спрямованістю результатів інвестиційної діяльності стратегічні інвестиційні цілі поділяють на:

- а) головні, основні та допоміжні;
- б) прямі і підтримуючі;
- в) розвитку і інновацій;
- г) внутрішні і зовнішні.

6. За пріоритетним значенням стратегічні інвестиційні цілі поділяють на:

- а) внутрішні і зовнішні;
- б) прямі і підтримуючі;
- в) розвитку і інновацій;
- г) головні, основні та допоміжні.

7. За напрямком відтворюючого процесу стратегічні інвестиційні цілі поділяють на:

- а) внутрішні і зовнішні;
- б) прямі і підтримуючі;
- в) розвитку і інновацій;
- г) головні, основні та допоміжні.

8. Інвестиційний ринок являє собою:

- а) ринок об'єктів інвестування у всіх його формах;
- б) ринок інвестиційних товарів і інвестиційних послуг;
- в) сукупність окремих ринків об'єктів реального і фінансового інвестування;
- г) усе вищезазначене.

9. Ринкова кон'юнктура інвестиційного ринку – це:

- а) співвідношення попиту, пропозиції, цін і рівня конкуренції;
- б) чинники, які обумовлюють попит, пропозицію, ціни і рівень конкуренції;
- в) елементи інвестиційного ринку;
- г) форма прояву чинників, які визначають співвідношення попиту, пропозиції, цін і рівня конкуренції.

10. Стан інвестиційного ринку за умов зростання обсягу попиту на об'єкти інвестування, підвищення рівня цін на них та розвитку конкуренції серед інвестиційних посередників характеризується, як:

- а) «підйом кон'юнктури»;
- б) «кон'юнктурний бум»;
- в) «послаблення кон'юнктури»;
- г) «кон'юнктурний спад».

11. Стан інвестиційного ринку за умов одночасного підвищення доходів інвесторів (інвестиційних посередників) та різкого зростання ціни і попиту на всі об'єкти інвестування, яке пропозиція повністю задовольнити не може, характеризується, як:

- а) «підйом кон'юнктури»;
- б) «кон'юнктурний бум»;
- в) «послаблення кон'юнктури»;
- г) «кон'юнктурний спад».

12. Стан інвестиційного ринку за умов відносно повного насичення попиту на об'єкти інвестування і деякого надлишка їх пропозиції при

19. Інвестиційна стратегія, яка в якості критерію пошуку об'єктів інвестування використовує майбутні переваги галузевого конгломерату – це стратегія:

- а) захисна;
- б) наступальна;
- в) конкурентна;
- г) портфельна.

20. Інвестиційна стратегія, в рамках якої пошук об'єктів інвестування направлений на усунення слабкості окремих галузевих виробництв – це стратегія:

- а) захисна;
- б) наступальна;
- в) конкурентна;
- г) портфельна.

21. Безпосереднє оточення підприємства аналізується, як правило, за такими компонентами як:

- а) покупці, постачальники, конкуренти, кадри, організація управління, виробництво, фінанси, тощо;
- б) правове регулювання і управління, природне середовище і ресурси, соціальна і культурна складова суспільства, науково-технічний і технологічний розвиток, інфраструктура тощо;
- в) кадри, організація управління, виробництво, фінанси, маркетинг, корпоративна культура тощо;
- г) покупці, постачальники, конкуренти, ринок робочої сили.

22. Макрооточення підприємства аналізується за такими компонентами як:

- а) покупці, постачальники, конкуренти, кадри, організація управління, виробництво, фінанси, тощо;
- б) правове регулювання і управління, природне середовище і ресурси, соціальна і культурна складова суспільства, науково-технічний і технологічний розвиток, інфраструктура тощо;
- в) кадри, організація управління, виробництво, фінанси, маркетинг, корпоративна культура тощо;
- г) покупці, постачальники, конкуренти, ринок робочої сили.

23. Аналіз внутрішнього середовища фірми проводиться за такими компонентами як:

- а) покупці, постачальники, конкуренти, кадри, організація управління, виробництво, фінанси, тощо;
- б) правове регулювання і управління, природне середовище і ресурси, соціальна і культурна складова суспільства, науково-технічний і технологічний розвиток, інфраструктура тощо;
- в) кадри, організація управління, виробництво, фінанси, маркетинг, корпоративна культура тощо;
- г) покупці, постачальники, конкуренти, ринок робочої сили.

24. Яке з перерахованих нижче тверджень можна вважати перевагою SWOT-аналізу:

- а) об'єктивність вибору та ранжування факторів зовнішнього і внутрішнього середовища;
- б) добра адаптація до середовища, що постійно змінюється;
- в) періодична діагностика ринку та ресурсів підприємства;
- г) потужна підтримка прийняття конкретних управлінських рішень.

25. SWOT-аналіз базується на дослідженні:

- а) ефективності та витрат діяльності підприємства;
- б) сильних і слабких сторін підприємства, його можливостей розвитку та загроз;
- в) темпів зростання обсягу діяльності підприємства та його конкурентоспроможності;
- г) привабливості галузі та частки підприємства на ринку.

26. Який з наведених нижче факторів належить до потенційних внутрішніх слабких сторін:

- а) розширення асортименту продукції для задоволення потреб клієнтів;
- б) вузький асортимент продукції;
- в) зростання вимогливості покупців;
- г) значний досвід.

27. До складу факторів, що характеризують сильні і слабкі сторони підприємства не належить:

- а) законодавча і нормативна база;
- б) репутація (імідж);
- в) кваліфікація кадрів;
- г) трудові ресурси.

28. Стратегія, яка використовує сильні сторони фірми для реалізації зовнішніх можливостей, називається:

- а) стратегія „Максі-Максі”;
- б) стратегія „Максі-Міні”;
- в) стратегія „Міні-Максі”;
- г) стратегія „Міні-Міні”.

29. Стратегія, спрямована на мінімізацію слабких сторін фірми на основі використання зовнішніх можливостей, називається:

- а) стратегія „Максі-Максі”;
- б) стратегія „Максі-Міні”;
- в) стратегія „Міні-Максі”;
- г) стратегія „Міні-Міні”.

30. Стратегія, спрямована на мінімізацію слабких сторін фірми та уникнення зовнішніх загроз, називається:

- а) стратегія „Максі-Максі”;
- б) стратегія „Максі-Міні”;
- в) стратегія „Міні-Максі”;
- г) стратегія „Міні-Міні”.

31. Стратегія, яка використовує сильні сторони підприємства для знешкодження зовнішніх загроз, називається:

- а) стратегія „Максі-Максі”;
- б) стратегія „Максі-Міні”;
- в) стратегія „Міні-Максі”;
- г) стратегія „Міні-Міні”.

32. Показник абсолютної конкурентної сили визначається як:

- а) алгебраїчна сума різниць між експертними оцінками підприємства, що досліджується, і найвищими оцінками серед конкурентів;
- б) різниця між оцінками внутрішніх факторів підприємства, що досліджується, і середньою оцінкою;
- в) сума експертних оцінок внутрішніх факторів підприємства, що досліджується;
- г) відношення суми експертних оцінок внутрішніх факторів підприємства, що досліджується, до суми оцінок підприємства-еталона.

33. На якому організаційному етапі аналізу за методом SPACE визначаються конкретні показники для оцінки:

- а) на початковому;
- б) на етапі розробки критеріїв;
- в) на етапі узгодження стратегії;
- г) на завершальному етапі.

34. Якої групи критеріїв немає у моделі SPACE:

- а) маркетингові можливості підприємства;
- б) конкурентоздатність підприємства і його становище на ринку;
- в) привабливість сектора (галузі), у якому (якій) функціонує підприємство;
- г) стабільність сектора (галузі), у якому (якій) функціонує підприємство.

35. Якщо вектор спрямовується у нижній лівий квадрант системи координат SPACE, рекомендованою стратегією є:

- а) консервативна стратегія;
- б) конкурентна стратегія;
- в) захисна стратегія;
- г) агресивна стратегія.

36. Якщо вектор спрямовується у верхній правий квадрант системи координат SPACE, рекомендованою стратегією є:

- а) консервативна стратегія;
- б) конкурентна стратегія;
- в) захисна стратегія;
- г) агресивна стратегія.

37. Якщо вектор спрямовується у нижній правий квадрант системи координат SPACE, рекомендованою стратегією є:

- а) консервативна стратегія;
- б) конкурентна стратегія;
- в) захисна стратегія;
- г) агресивна стратегія.

38. Якщо вектор спрямовується у верхній лівий квадрант системи координат SPACE, рекомендованою стратегією є:

- а) консервативна стратегія;
- б) конкурентна стратегія;
- в) захисна стратегія;
- г) агресивна стратегія.

39. Який з наведених критеріїв не характеризує фінансову силу підприємства:

- а) виробничі витрати;

- б) частка підприємства на ринку та її динаміка;
- в) рентабельність вкладеного капіталу;
- г) стабільність отримання прибутку.

40. Який з наведених критеріїв не характеризує конкурентноздатність підприємства та його становище на ринку:

- а) рентабельність інвестицій;
- б) асортимент продукції;
- в) здатність здійснювати маркетингові заходи;
- г) ринок та його обсяги.

41. Який з наведених критеріїв не характеризує привабливість сектора (галузі):

- а) характеристика конкурентної ситуації у секторі (галузі);
- б) рентабельність продажу;
- в) стадія життєвого циклу сектора (галузі);
- г) залежність розвитку сектора (галузі) від кон'юнктури.

42. Який з наведених критеріїв не характеризує стабільність сектора (галузі):

- а) тривалість життєвого циклу сектора (галузі);
- б) ліквідність;
- в) ступінь інновативності сектора (галузі);
- г) маркетингові та рекламні можливості у галузі.

43. Для того, щоб визначити вектор рекомендованої стратегії за методом SPACE, потрібно знайти координати точки Р (x, y) за формулами:

- а) $x = ПС - КП$; $y = ФС - СТ$;
- б) $x = ПС + КП$; $y = ФС + СТ$;
- в) $x = КП - ПС$; $y = СТ - ФС$;
- г) $x = ПС \div КП$; $y = ФС \div СТ$,

де $ФС$ - фінансова сила підприємства;
 $ПС$ – привабливість сектора (галузі);
 $КП$ – конкурентноздатність підприємства;
 $СТ$ – стабільність сектора (галузі).

44. Модель VCG побудована на базі:

- а) детермінованої залежності між рівнем конкуренції і позицією підприємства у галузі;
- б) теоретичної залежності між витратами виробництва і прибутковістю;
- в) емпіричної залежності між витратами і обсягом виробництва;
- г) функціональної залежності між конкурентною позицією підприємства і часткою ринку.

45. Відносна частка ринку секторів бізнесу у моделі VCG вимірюється:

- а) за звичайною стобальною шкалою;

- б) за логарифмічною шкалою;
- в) за експоненційною шкалою;
- г) величиною кола, що позначає сектор бізнесу.

46. У моделі BCG основними комерційними цілями підприємства є:

- а) зростання норми і маси прибутку;
- б) зменшення суми і рівня витрат;
- в) зростання прибутку і зменшення витрат;
- г) зростання добробуту власників.

47. Сектор бізнесу, що характеризується високими темпами зростання ринку і високою відносною часткою на ринку, називається:

- а) «зіркою»;
- б) «собакою»;
- в) «дикою кішкою».
- г) «дійною коровою».

48. Головною особливістю моделі GE/McKinsey, порівняно з моделлю BCG, є:

- а) оцінка конкурентних позицій підприємства у галузі;
- б) представлення моделі у вигляді матриці;
- в) використання результатів для прийняття рішень з інвестиційної стратегії;
- г) врахування суб'єктивних факторів бізнесу, які важко кількісно оцінити.

49. У моделі GE/McKinsey серед сильних сторін підприємства немає такого фактора:

- а) відносна частка ринку;
- б) дистриб'юторська мережа;
- в) відданість споживачів продукції підприємства;
- г) цінності споживачів.

50. У моделі Shell/DPM серед критеріїв привабливості галузі немає такого показника:

- а) відносна частка ринку;
- б) темпи зростання галузі;
- в) прихильність покупців до торгової марки;
- г) стабільність галузевої норми прибутку.

51. Якщо підприємство займає сильну позицію у непривабливій галузі за моделлю Shell/DPM, то це стратегічна позиція:

- а) "зростання";
- б) "лідеру бізнесу";
- в) "генератора коштів";
- г) "посилення конкурентних переваг".

52. Стратегічні рішення, що приймаються за допомогою моделі Shell/DPM на стадії генератора грошових коштів полягають у:

- а) підтриманні досягнутих позиції і забезпечення прибутковості бізнесу за допомогою збільшення обсягів інвестицій;
- б) збільшенні обсягів інвестування;
- в) здійсненні інвестування лише на тому рівні, який є необхідним для підтримання досягнутих позиції і забезпечення прибутковості бізнесу;
- г) зменшення інвестування в цей бізнес і ухвалення рішення про підтримання достатнього рівня прибутковості бізнесу.

53. Деяке збільшення обсягу попиту на інвестиційні товари, які сприяють оновленню основного капіталу характерне для такої стадії життєвого циклу розвитку економіки, як:

- а) криза;
- б) депресія;
- в) пожвавлення;
- г) підйом.



АНАЛІЗ ФОРМУВАННЯ ТА ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВА

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Інвестиційні ресурси підприємства являють собою:

- а) всі форми капіталу, який залучається ним для здійснення вкладень в об'єкти реального й фінансового інвестування;
- б) спочатку накопичений капітал, призначений для придбання об'єктів необоротних активів, нового будівництва і т.п.;
- в) капітал підприємства, що використовується в процесі операційної діяльності;
- г) всі форми і види капіталу, який залучається ним для здійснення інвестицій в господарську діяльність.

2. Інвестиційні ресурси у вигляді капіталу, який залучається підприємством, у всіх його формах на поворотній основі, характеризуються як:

- а) власні;
- б) позикові;
- в) привернуті;
- г) залучені.

3. Інвестиційні ресурси, які характеризують загальну величину засобів підприємства, що забезпечують його інвестиційну діяльність і що належать йому на правах власності, позиціонуються як:

- а) власні;
- б) позикові;
- в) безоплатно передані;
- г) залучені.

4. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством у вигляді різноманітних фінансових інструментів, що вносяться до його статутного капіталу, мають форму:

- а) матеріальну;
- б) грошову;
- в) фінансову;
- г) нематеріальну.

5. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством у вигляді різноманітних капітальних активів, які беруть безпосередню участь в його господарській діяльності і формуванні прибутку, , мають форму:

- а) матеріальну;
- б) грошову;
- в) фінансову;
- г) нематеріальну.

6. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством у вигляді різноманітних активів, які не мають речової форми, але беруть безпосередню участь в його господарській діяльності і формуванні прибутку, мають форму:

- а) матеріальну;
- б) грошову;
- в) фінансову;
- г) нематеріальну.

7. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством для здійснення інвестиційної діяльності у вигляді грошових коштів, мають форму:

- а) матеріальну;
- б) грошову;
- в) фінансову;
- г) нематеріальну.

8. Надмірний обсяг сформованих інвестиційних ресурсів приводить до:

- а) подальшого ефективного використання активів підприємства;
- б) збільшення норми прибутковості інвестицій
- в) подовження періоду створення і освоєння виробничих потужностей підприємства;
- г) подальшого неефективного використання активів підприємства і зниження норми прибутковості інвестицій.

9. Основною метою аналізу інвестиційних ресурсів підприємства є:

- а) оцінка потенціалу формування інвестиційних засобів в розрізі окремих джерел їх освіти;
- б) оцінка наявності, потенціалу формування і ефективності використання інвестиційних засобів в розрізі окремих джерел їх освіти;
- в) оцінка ефективності використання інвестиційних засобів;
- г) пошук потенційних можливостей раціонального формування і підвищення ефективності використання інвестиційних коштів у розрізі окремих джерел їх утворення.

10. Аналіз інвестиційних ресурсів підприємства починається з:

а) дослідження динаміки обсягу, складу та структури наявних інвестиційних засобів у розрізі їх видів, напрямків використання і схем фінансування;

б) дослідження динаміки показників оборотності та рентабельності інвестиційного капіталу;

в) дослідження стану наявних інвестиційних засобів у попередньому періоді;

г) дослідження стану наявних інвестиційних засобів у розрізі їх видів, напрямків використання і схем фінансування;

11. Оцінка ефективності використання інвестиційних ресурсів в цілому і в розрізі окремих їх видів передбачає:

а) визначення показників оборотності та рентабельності інвестиційного капіталу;

б) дослідження динаміки показників оборотності та рентабельності інвестиційного капіталу;

в) вияв і кількісне вимірювання причин зміни показників оборотності та рентабельності інвестиційного капіталу;

г) визначення і дослідження динаміки показників оборотності й рентабельності інвестиційного капіталу, кількісне вимірювання причин їх зміни.

12. Аналіз формування необхідного обсягу інвестиційних ресурсів і вибір схем фінансування нових проектів і програм передбачає:

а) оцінку задоволення потреб підприємства в придбанні необхідних інвестиційних активів, вибір форм фінансування і оптимізацію джерел формування інвестиційних ресурсів з позиції забезпечення ефективних результатів інвестиційної діяльності;

б) оцінку задоволення потреб підприємства в придбанні необхідних інвестиційних активів;

в) вибір форм фінансування і оптимізацію джерел формування інвестиційних ресурсів з позиції забезпечення ефективних результатів інвестиційної діяльності;

г) оцінку задоволення потреб підприємства в придбанні необхідних інвестиційних ресурсів, вибір форм фінансування і оптимізацію джерел формування інвестиційних ресурсів з позиції забезпечення високого прибутку і мінімального ризику.

13. Оцінка вартості залучення інвестиційних ресурсів підприємства передбачає:

а) оцінку вартості власних, позикових і повернутих інвестиційних ресурсів;

б) визначення середньозваженої вартості капіталу;

в) оцінку вартості власних, позикових і залучених інвестиційних ресурсів і середньозваженої вартості капіталу;

г) оцінку вартості капіталу і ціни підприємства.

14. Аналіз структури капіталу і її впливу на результати інвестиційної і господарської діяльності підприємства базується на визначенні оптимальної структури капіталу за критерієм:

- а) мінімізації вартості інвестиційних ресурсів і ризику;
- б) максимізації рентабельності власного капіталу і ринкової вартості акцій;
- в) мінімізації вартості інвестиційних ресурсів і максимізації рентабельності власного капіталу;
- г) мінімізації вартості інвестиційних ресурсів і ризику при одночасній максимізації рентабельності власного капіталу і ринкової вартості акцій.

15. Розробка заходів щодо підвищення ефективності використання інвестиційних ресурсів підприємства передбачає:

- а) пошук потенційних резервів підвищення ефективності інвестиційного капіталу з позиції забезпечення економічної вигоди підприємства;
- б) розробку заходів щодо підвищення ефективності інвестиційного капіталу з позиції забезпечення економічної вигоди підприємства;
- в) пошук потенційних резервів поліпшення раціональності використання капіталу підприємства і розробку заходів щодо їх впровадження в господарську діяльність підприємств;
- г) розробку заходів щодо виявлення можливостей підвищення ефективності використання інвестиційних ресурсів.

16. Для визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах (за ринковою вартістю необоротних і оборотних активів підприємства) для здійснення реальних інвестицій, використовують:

- а) балансовий метод та метод аналогій;
- б) балансовий метод та метод питомої капіталомісткості;
- в) балансовий метод, метод питомої капіталомісткості та метод аналогій;
- г) метод аналогій та метод питомої капіталомісткості.

17. Балансовий метод визначення потреби в інвестиційних ресурсах для реального інвестування ґрунтується на:

- а) визначенні максимальної необхідної суми активів, яка дозволяє придбати у власність всі основні засоби й необхідні нематеріальні активи, а також створити достатні розміри страхових запасів за всіма видами оборотних активів, необхідних на первісному етапі діяльності підприємства (реалізації інвестиційних програм з розширення діяльності)
- б) визначенні необхідної суми активів, які дозволяють новому підприємству почати господарську діяльність, а вже діючому – розширити її;
- в) встановленні обсягу капіталу (за балансовою його вартістю), який було залучено в господарську діяльність підприємств-аналогів;
- г) визначенні мінімально необхідної суми капіталу, який дозволяє почати (розширити) господарську діяльність.

18. Для першого етапу життєвого циклу підприємства, або для реалізації невеликих реальних інвестиційних проектів, найбільш прийнятною є така схема фінансування інвестицій, як:

- а) повне самофінансування;
- б) кредитне фінансування;
- в) венчурне фінансування;
- г) акціонування.

19. Як метод фінансування для реалізації великомасштабних реальних інвестиційних проектів при галузевій або регіональній диверсифікованості інвестиційної діяльності використовується:

- а) повне самофінансування;
- б) кредитне фінансування;
- в) венчурне фінансування;
- г) акціонування.

20. Підприємствами для реалізації широкомасштабних інноваційних реальних проектів підвищеного ризику як метод фінансування використовується:

- а) змішане фінансування;
- б) кредитне фінансування;
- в) венчурне фінансування;
- г) акціонування.

21. Для реалізації невеликих короткострокових інвестиційних проектів з високою нормою рентабельності інвестицій як метод фінансування використовується:

- а) змішане фінансування;
- б) кредитне фінансування;
- в) венчурне фінансування;
- г) акціонування.

22. В окремих випадках для реалізації середньострокових інвестиційних проектів за умови, що рівень рентабельності по них істотно перевищує ставку відсотку за довгостроковим фінансовим кредитом, як метод фінансування використовується:

- а) змішане фінансування;
- б) кредитне фінансування;
- в) венчурне фінансування;
- г) акціонування.

23. Під вартістю капіталу розуміють:

а) мінімальну норму прибутковості, яку очікують одержати інвестори (кредитори) від альтернативних можливостей вкладення капіталу за незмінної величини ризику;

б) відсоткову ставку від суми інвестованих засобів, яку необхідно сплатити інвестору протягом року за використання його капіталу

в) норму ризику, який очікують інвестори (кредитори) від альтернативних можливостей вкладення капіталу за незмінної величини доходу;

г) максимальну норму прибутковості, яку очікують одержати інвестори (кредитори) від альтернативних можливостей вкладення капіталу за мінімальної величини ризику.

24. Вартість капіталу виражається у вигляді:

- а) відсоткової ставки;
- б) суми капіталу;
- в) ціни підприємства;
- г) рівня прибутковості.

25. Для обчислення вартості інвестиційних ресурсів у вигляді звичайних акцій, які знов випущені підприємством, використовують модель:

- а) прогнозованого приросту дивідендних виплат;
- б) оцінки капітальних активів;
- в) доход на облігацію плюс премія за ризик;
- г) прибутку на акцію.

26. Для обчислення вартості інвестиційних ресурсів у вигляді привілейованих акцій, які знов випущені підприємством, ураховують витрати на їх емісію і використовують модель:

- а) прогнозованого приросту дивідендних виплат;
- б) оцінки капітальних активів;
- в) фіксованого дивіденду на акції;
- г) прогнозованого приросту дивіденду на акції.

27. Вартість позикового капіталу після сплати податків порівняно з його вартістю до сплати податків:

- а) нижча;
- б) вища;
- в) не змінна;
- г) значно вища.

28. Середньозважена вартість капіталу характеризує:

- а) відсоткову ставку від суми залученого для підтримки економічного потенціалу капіталу підприємства;
- б) середній розмір відсоткової ставки, яка обчислюється від структури залученого капіталу підприємства;
- в) рівень витрат на обслуговування власних і залучених інвестиційних ресурсів;
- г) рівень витрат на підтримку економічного потенціалу підприємства за визначеної структури джерел його фінансування.

29. Якщо підприємство бере участь в інвестиційному проекті, доходність якого менша за вартість капіталу, то ціна підприємства по закінченні реалізації проекту:

- а) буде незмінною;
- б) збільшиться;
- в) зменшиться;
- г) значно зменшиться.

30. Використання підприємством позикових джерел фінансування активів, яке впливає на зміну коефіцієнта рентабельності власного капіталу проявляється через ефект:

- а) виробничого левериджу;
- б) фінансового левериджу;
- в) сукупного левериджу;
- г) приросту капіталу.

31. В якості критерію оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів підприємства, за якої досягається максимальний рівень ефективності

використання власного капіталу і мінімізується фінансовий ризик, виступає співвідношення:

- а) „ринкова вартість - фінансовий ризик”;
в) „рентабельність – ринкова вартість”;
- б) „вартість - фінансовий ризик”;
г) „рентабельність - фінансовий ризик”.

Завдання № 2

Серед наведених відповідей визначте правильні та обґрунтуйте їх вибір розрахунком.

1. Вартість інвестиційних ресурсів підприємства у вигляді довготермінового кредиту, за умов, що відсоткова ставка за кредит складає 20%, а витрати на його залучення – 10%, дорівнює:

- а) 15%; б) 22,2%; в) 17%; г) 18,8%.

2. Вартість облігаційної позики, залученої на 4 роки, за умов, що номінальна ціна облігації складає 150 грн., її поточна ринкова ціна – 126 грн., а рівень відсоткових виплат – 15%, дорівнює:

- а) 16,5%; б) 20%; в) 20,7%; г) 17%.

3. Вартість облігаційної позики, яка залучена під 15% річних, за умов, що номінальна ціна облігації складає 250 грн., її поточна ринкова ціна – 275 грн., а до погашення облігації залишилось 5 років, дорівнює:

- а) 10%; б) 16,2%; в) 8,0%; г) 12,4%.

4. Вартість інвестиційних ресурсів, залучених на умовах фінансового лізингу, за яким річна лізингова ставка складає 18%, норма амортизації лізингового активу – 12%, а рівень витрат із залучення активу у лізинг – 6%, дорівнює:

- а) 6,4%; б) 7%; в) 6%; г) 13%.

5. Вартість товарного кредиту з відстрочкою платежу терміном 180 днів і розміром цінової знижки при здійсненні готівкового платежу за продукцію – 5%, дорівнює:

- а) 10%; б) 7%; в) 20%; г) 12%.

6. Вартість товарного кредиту з відстрочкою платежу, за умов, що ставка відсотків за вексельний кредит на ринку складає 15%, а розмір цінової знижки, що надається постачальником при здійсненні готівкового платежу становить 5%, дорівнює:

- а) 20%; б) 14%; в) 22,6%; г) 15,8%.

7. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій компанії становить 120 грн., розмір сплачених торік дивідендів – 12 грн. на одну акцію, а у поточному році очікується зростання дивідендних виплат на 7%, то вартість звичайних акцій, що знаходяться в обігу, дорівнює:

- а) 10%; б) 17%; в) 20%; г) 5%.

8. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій підприємства становить 40 грн., очікуваний розмір дивідендів на акцію – 4 грн., і прогнозуємий їх приріст - 5%, вартість знов випущених звичайних акцій (витрати на їх випуск складають 4% від ринкової ціни), дорівнює:

- а) 18%; б) 17%; в) 15,4%; г) 15%.

9. Якщо поточна ринкова ціна привілейованих акцій компанії становить 70 грн., і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 15 грн. на акцію, їх вартість дорівнює:

- а) 5%; б) 10%; в) 15%; г) 20%.

10. Компанія планує у поточному році випустити нові привілейовані акції, витративши на емісію 15% вартості. За умов, що поточна ринкова ціна акцій становить 60 грн. і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 11 грн., вартість знов випущених акцій дорівнює:

- а) 18%; б) 15%; в) 22,2%; г) 20%.

11. Вартість власних інвестиційних ресурсів у вигляді звичайних акцій за умов, що ступінь ризику компанії-емітента складає 1,5 пункти, середній рівень доходності на фондовому ринку – 20% і гарантований відсоток, який виплачується за державними цінними паперами – 8%, дорівнює:

- а) 26%; б) 13,5%; в) 9%; г) 20%.

12. Компанія отримала прибуток у розрахунку на одну акцію в розмірі 5 грн. Якщо ринкова вартість акцій компанії становить 55 грн. а премія за ризик здійснення операцій з акціями цієї компанії – 7%, то вартість обслуговування власних інвестиційних ресурсів у вигляді звичайних акцій, дорівнює:

- а) 13%; б) 12,5%; в) 9,1%; г) 10%.

13. Вартість звичайних акцій, за умов, що рівень доходності на ринку кредитних ресурсів складає 15%, середній рівень доходності фондового ринку – 21% і доходності без ризикових цінних паперів – 7%, дорівнює:

- а) 9%; б) 20%; в) 27%; г) 29%.

14. Ефективна вартість позикових інвестиційних ресурсів за умов, що ставка податку на прибуток складає 21%, а кінцева доходність позикового капіталу – 12%, дорівнює:

- а) 11,5%; б) 9,48%; в) 9%; г) 8%.

15. Частка власних інвестиційних ресурсів підприємства у загальній їх сумі складає 65%, а їх вартість – 13%. За умов, що вартість залученого капіталу становить 10%, середньозважена вартість капіталу підприємства дорівнює:

- а) 11,2%; б) 9%; в) 10%; г) 15%.

16. Якщо сума прибутку у розрахунку на одну акцію збільшується, то вартість власного капіталу у вигляді звичайних акцій:

- а) збільшується; б) зменшується;
в) залишається незмінною; г) не залежить від цих змін.

17. Якщо сума витрат із залучення довгострокового кредиту порівняно з прогнозованим їх рівнем збільшується, то вартість його обслуговування для підприємства:

- а) збільшується; б) зменшується;
в) залишається незмінною; г) не залежить від цих змін.

18. Зменшення ринкової вартості звичайних акцій призводить до того, що вартість власного капіталу у вигляді цих акцій:

- а) збільшується; б) зменшується;
в) залишається незмінною; г) не залежить від цих змін.

19. Зростання рівня витрат на додаткову емісію привілейованих акцій порівняно з очікуваним їх рівнем призводить до того, що вартість власного капіталу у вигляді цих акцій:

- а) збільшується; б) зменшується;
в) залишається незмінною; г) не залежить від цих змін.

20. Зменшення розміру дивідендних виплат у розрахунку на одну привілейовану акцію призводить до того, що вартість власного капіталу у вигляді цих акцій:

- а) збільшується; б) зменшується;
в) залишається незмінною; г) не залежить від цих змін.



АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Економічні ресурси, які вкладаються у матеріальні і нематеріальні активи, і сприяють розширенню виробничого процесу, збільшенню прибутку підприємства і реального капіталу суспільства в цілому, являють собою інвестиції:

- а) реальні;
- б) фінансові;
- в) інноваційні;
- г) матеріальні.

2. Інвестиційна операція підприємств, яка забезпечує галузеву, товарну або регіональну диверсифікацію їх діяльності - це:

- а) нове будівництво;
- б) перепрофілювання;
- в) придбання цілісного майнового комплексу;
- г) реконструкція.

3. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана з будівництвом нового об'єкту із завершеним технологічним циклом за індивідуально розробленим проектом на спеціально відведених територіях - це:

- а) нове будівництво;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

4. Інвестиційна операція підприємств, яка забезпечує повну зміну технології виробничого процесу для випуску нової продукції - це:

- а) нове будівництво;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

5. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана з удосконаленням виробництва та підвищенням його техніко-економічного рівня на основі досягнень НТП, збільшенням виробничих потужностей, поліпшенням якості продукції при одночасному поліпшенні умов охорони навколишнього середовища - це:

- а) нове будівництво;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

6. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана з удосконаленням та приведенням активної частини виробничих основних засобів до стану, що відповідає сучасному рівню здійснення технологічних процесів операційної діяльності – це:

- а) оновлення окремих видів устаткування;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

7. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана із частковою заміною діючого парку обладнання новими їх видами, що не змінюють загальної схеми здійснення технологічного процесу – це:

- а) оновлення окремих видів устаткування;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

8. Інвестиційна операція підприємств, яка направлена на використання в операційній та інших видах діяльності підприємства нових наукових і технологічних знань з метою досягнення комерційного успіху – це:

- а) капітальна інвестиція;
- б) інноваційна інвестиція;
- в) інвестиція приросту нематеріальних активів;
- г) інвестиція приросту матеріальних активів.

9. Інвестиційна операція підприємств, яка направлена на розширення операційних оборотних активів, які використовуються підприємством в процесі інвестиційної діяльності – це:

- а) капітальна інвестиція;
- б) інноваційна інвестиція;
- в) інвестиція приросту нематеріальних активів;
- г) інвестиція приросту матеріальних активів.

10. Час від першої інвестиційної витрати до останньої вигоди проекту – це його:

- а) життєвий цикл проекту;
- б) проектний цикл;
- в) термін життя проекту;
- г) інвестиційний цикл.

11. Концепція, яка розглядає інвестиційний проект як послідовність стадій (фаз), кожна з яких має своє призначення і обмежена встановленими термінами – це:

- а) економічний термін життя проекту;
- б) проектний цикл;
- в) термін життя проекту;
- г) інвестиційний цикл.

12. Період від моменту прийняття рішення про вкладення капіталу за певними напрямками до кінця очікуваного терміну завершення проекту – це:

- а) економічний термін життя проекту;
- б) проектний цикл;
- в) термін життя проекту;
- г) інвестиційний цикл.

13. Проміжок часу, протягом якого проект реальних інвестицій забезпечує повернення вкладених у нього ресурсів - це:

- а) економічний термін життя проекту;
- б) проектний цикл;
- в) термін життя проекту;
- г) інвестиційний цикл.

14. Розробляється на період до одного року й відображає всі витрати й надходження коштів, пов'язані з реалізацією реального проекту:

- а) календарний графік;
- б) бізнес-план;
- в) короткостроковий бізнес-план;
- г) капітальний бюджет.

15. Визначає базові періоди часу виконання окремих видів робіт і покладання відповідальності виконання на конкретних представників замовника відповідно до їхніх функціональних обов'язків, викладених в контракті на виконання робіт:

- а) календарний графік;
- б) бізнес-план;
- в) короткостроковий бізнес-план;
- г) капітальний бюджет.

16. Метою аналізу реальних інвестицій є:

а) вибір найбільш ефективних з позиції ризику, прибутковості і ліквідності реальних інвестиційних проектів і програм і забезпечення їх реалізації;

б) формування оптимального портфеля реальних інвестицій підприємства;

в) пошук резервів підвищення ефективності реальних інвестиційних проектів і програм;

г) комплексна і системна оцінка доцільності реалізації реальних інвестиційних проектів і програм, розробка заходів щодо виявлення і впровадження в практичну діяльність підприємств внутрішніх резервів підвищення їх доходності і ліквідності, мінімізації ризику.

17. Аналіз стану реального інвестування в попередньому періоді передбачає:

а) оцінку рівня інвестиційної активності підприємства і ступінь завершеності початих раніше реальних інвестиційних проектів і програм;

б) оцінку динаміки складу і структури реальних інвестицій;

в) вивчення рівня реалізації реальних інвестиційних проектів і програм;

г) оцінку динаміки складу та структури загального обсягу інвестування капіталу в приріст реальних активів.

18. Визначення загального обсягу реального інвестування здійснюється на основі:

а) запланованого обсягу приросту активів підприємства в розрізі окремих їх видів, з урахуванням динаміки обсягу раніше незавершених капітальних вкладень;

б) бажаної прибутковості інвесторів;

в) запланованих інвестиційних програм капітальних вкладень;

г) конкретних напрямків інвестиційної діяльності підприємства, які забезпечують відтворення його основних засобів і нематеріальних активів, а також розширення обсягу власних оборотних активів.

19. Забезпечення реалізації окремих інвестиційних проектів і програм ґрунтується на:

а) розробці для кожного конкретного реального інвестиційного проекту бізнес-плану;

б) розробці короткострокового або довгострокового бізнес-плану проекту;

в) розробці для кожного конкретного реального інвестиційного проекту капітального бюджету або календарного графіку реалізації інвестиційного проекту;

г) розробці для кожного конкретного реального інвестиційного проекту капітального бюджету або календарного графіку реалізації бізнес-плану інвестиційного проекту;

20. Оцінка економічної ефективності реальних інвестицій передбачає:

а) визначення рівня прибутковості проектів і програм;

б) обчислення основних критеріальних показників доцільності реалізації проектів реальних інвестицій

в) підготовку, оцінку реальних інвестиційних проектів і реалізацію найбільш ефективних з них;

г) визначення рівня окупності проектів і програм реального інвестування.

21. Аналіз реальних інвестицій підприємства забезпечує:

а) підготовку, оцінку реальних інвестиційних проектів і реалізацію найбільш ефективних з них;

б) реалізацію найбільш ефективних реальних інвестиційних проектів;

в) оцінку реальних інвестиційних проектів;

г) пошук альтернативних шляхів вкладення капіталу.

22. Формування портфеля реальних інвестицій підприємства проводиться на основі:

а) оцінки відібраних реальних інвестиційних проектів з позицій максимізації прибутковості і мінімізації інвестиційного ризику;

б) оцінки відібраних реальних інвестиційних проектів з позицій рівня ризику їх реалізації, планового обсягу інвестиційних ресурсів, пріоритетної мети інвестиційної діяльності;

в) діючої політики інвестиційної діяльності підприємства;

г) оцінки реальних інвестиційних проектів в рамках діючої політики інвестиційної діяльності підприємства;

23. З якою метою застосовується дисконтування при розрахунках ефективності проекту:

- а) для врахування інфляції;
- б) для врахування ризику;
- в) для приведення в однакові умови за фактором часу.
- г) для розрахунку чистої наведеної вартості.

24. Повнота повернення інвестованого капіталу оцінюється на основі показника:

- а) чистого грошового потоку;
- б) чистого приведенного доходу;
- в) чистого потоку інвестицій;
- г) індексу прибутковості.

25. Різниця між приведеними до теперішньої вартості сумою чистого грошового потоку за період експлуатації інвестиційного проекту і сумою інвестиційних витрат на його реалізацію – це показник:

- а) чистого грошового потоку;
- б) чистого приведенного доходу;
- в) чистого потоку інвестицій;
- г) чистої грошової вигоди.

26. Недоліками показника чистого приведенного доходу в процесі оцінки доцільності здійсненні інвестиційних проектів є той факт, що:

- а) не враховуються доходи, які інвестор одержить після завершення економічно виправданого строку окупності;
- б) не має можливості оцінити ефективність проекту з позиції «результати - витрати», внаслідок чого можна вибрати не найбільш рентабельний проект, а такий, котрий хоча й генерує значну в абсолютному вираженні суму доходів, але вимагає й значних початкових інвестицій;
- в) має місце суб'єктивність думок керівника до встановлення економічно обґрунтованого періоду інвестування.
- г) недоліків немає.

27. Як змінюється значення чистого приведенного доходу при збільшенні показника дисконтного множника:

- а) збільшується;
- б) зменшується;
- в) залишається незмінним;
- г) визначити неможливо.

28. Яким критерієм варто керуватися при аналізі порівняльної ефективності капітальних вкладень декількох альтернативних проектів за показником чистого приведенного доходу:

- а) приймається той проект, що має менше значення NPV , якщо тільки воно позитивне;
- б) приймається той проект, що має більше значення NPV , якщо тільки воно позитивне;
- в) приймається той проект, що має більше негативне значення NPV ;
- г) приймається той проект, при якому NPV дорівнює нулю.

29. Дозволяє співвіднести обсяг інвестиційних витрат з майбутнім чистим грошовим потоком за проектом і використовується в процесі ухвалення рішень про інвестування:

- а) коефіцієнт ефективності;
- б) індекс прибутковості;
- в) індекс рентабельності;
- г) внутрішня норма прибутковості.

30. Внутрішня норма прибутковості інвестиційного проекту характеризує:

- а) дисконтну ставку, за якою майбутня вартість чистого грошового потоку приводиться до теперішньої вартості інвестиційних витрат
- б) рівень доходності інвестицій, за якого підприємству однаково вигідно інвестувати свій капітал у будь які фінансові інструменти чи реальні активи;
- в) ставку дисконту, використання якої забезпечує рівність поточної вартості очікуваних інвестиційних витрат та грошових надходжень за проектом.
- г) рівень доходності конкретного інвестиційного проекту.

31. Дисконтований термін окупності інвестицій – це:

- а) термін, за який окупляться первинні витрати на реалізацію проекту за рахунок доходів, дисконтованих по заданій процентній ставці (нормі прибутку) на даний момент часу;
- б) показник, що характеризує максимально припустимий відносний рівень витрат, які можуть бути зроблені при реалізації даного проекту;
- в) різниця між величиною грошових потоків, які надходять у процесі експлуатації проекту, дисконтованих за прийнятою ставкою прибутковості й сумою інвестицій;
- г) сума доходів, дисконтованих по заданій процентній ставці (нормі прибутку) на сучасний момент часу.

32. Недоліком показника окупності інвестицій без дисконтування є той факт, що він:

- а) не враховує доходи, які інвестор одержить після завершення економічно виправданого строку окупності;
- б) об'єктивність підходу керівника до встановлення економічно обґрунтованого періоду інвестування;
- в) суб'єктивність підходу керівника до встановлення економічно обґрунтованого періоду інвестування.
- г) недоліків немає.

33. Співвіднести прибуток до сплати відсотків і податку на прибуток, що генерується проектом з обсягом інвестиційних витрат дозволяє:

- а) коефіцієнт ефективності;
- б) індекс рентабельності;
- в) індекс прибутковості;
- г) індекс доходності.

34. Співвіднести зміну (приріст, зниження) прибутковості даного інвестиційного проекту з прибутковістю інвестиційної альтернативи дозволяє:

- а) коефіцієнт ефективності;
- б) індекс рентабельності;
- в) індекс прибутковості;
- г) індекс доходності.

35. Проект реальних інвестицій має „тривалий запас міцності” і характеризується стабільною доходністю на тривалу перспективу за умов, що:

- а) індекс доходності інвестиційного проекту вищий за стандартне коливання доходності інвестиційної альтернативи;
- б) індекс рентабельності інвестиційного проекту вищий за стандартне коливання доходності інвестиційної альтернативи;
- в) індекс рентабельності інвестиційного проекту вищий за індекс доходності інвестиційної альтернативи;
- г) коефіцієнт ефективності інвестиційного проекту нижчий за індекс рентабельності інвестиційної альтернативи.

36. Для позитивної оцінки інвестором проекту чистий приведений дохід проекту повинен бути:

- а) більшим від 1;
- б) більшим від 0;
- в) в інтервалі від 1-5 або від 5-10%;
- г) від 5-10%.

37. Якому кількісному рівню повинен відповідати показник терміну окупності для позитивної оцінки інвестором проекту:

- а) до 1 року;
- б) до 2 років;
- в) 2-4 років;
- г) менше від економічно обґрунтованого строку.

38. Якщо очікувана доходність від реалізації інвестиційного проекту (r) перевищує темп інфляції капіталу (i_k), це свідчить про те, що:

- а) інфляція „з’їдає” доход, і інвестувати не доцільно;
- б) інфляція „з’їдає” і доход, і частину інвестованого капіталу;
- в) інфляція „з’їдає” інвестиційний капітал і інвестувати не доцільно;
- г) інвестиції приносять доход не дивлячись на інфляцію.

39. Якщо очікувана доходність від реалізації інвестиційного проекту (r) дорівнює темпу інфляції капіталу (i_k), це свідчить про те, що:

- а) інфляція „з’їдає” лише доход, і інвестувати не доцільно;
- б) інфляція „з’їдає” і доход, і частину інвестованого капіталу;
- в) інфляція „з’їдає” інвестиційний капітал і інвестувати не доцільно;
- г) інвестиції приносять доход не дивлячись на інфляцію.

40. Якщо очікувана доходність від реалізації інвестиційного проекту (r) менша за темп інфляції капіталу (i_k), це свідчить про те, що:

- а) інфляція „з’їдає” лише доход, і інвестувати не доцільно;
- б) інфляція „з’їдає” і доход, і частину інвестованого капіталу;

- в) інфляція „з’їдає” інвестиційний капітал і інвестувати не доцільно;
 г) інвестиції приносять дохід не дивлячись на інфляцію.

41. Обчислення річного темпу інфляції капіталу (i_k) здійснюється на підставі формули:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } i_k = (1 - \overline{i_k^M})^{12} - 1; & \text{б) } i_k = (1 + \overline{i_k^M})^{12} + 1; \\ \text{в) } i_k = (1 - \overline{i_k^M})^{12} + 1; & \text{г) } i_k = (1 + \overline{i_k^M})^{12} - 1. \end{array}$$

де $\overline{i_k^M}$ - очікуваний середньомісячний темп інфляції, коеф.

42. Обчислення рівня прибутковості вкладень капіталу з урахуванням інфляції ($r_p^{інф}$) за традиційного підходу здійснюється на підставі формули:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } r_p^{інф} = WACC + i_k + WACC \times i_k; & \text{б) } r_p^{інф} = WACC + i_k + WACC + i_k; \\ \text{в) } r_p^{інф} = WACC \times i_k + WACC + i_k; & \text{г) } r_p^{інф} = WACC \times i_k + WACC \times i_k. \end{array}$$

де $WACC$ - середньозважена вартість інвестованого капіталу підприємства, коеф.;

i_k - темп інфляції капіталу, коеф.

43. Обчислення рівня прибутковості вкладень капіталу з урахуванням інфляції ($r_p^{інф}$) за схемою власного капіталу здійснюється на підставі формули:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } r_p^{інф} = k_{BK} + i_k \times k_{BK} \times i_k; & \text{б) } r_p^{інф} = k_{BK} \times i_k + k_{BK} \times i_k; \\ \text{в) } r_p^{інф} = k_{BK} + i_k + k_{BK} \times i_k; & \text{г) } r_p^{інф} = k_{BK} \times i_k + k_{BK} + i_k. \end{array}$$

де k_{BK} - вартість власного інвестованого капіталу підприємства, коеф.;

i_k - темп інфляції капіталу, коеф.

44. Величина інфляційної премії за ризик знецінювання доходів ($\Pi^{інф}$) в рамках здійснення проекту реальних інвестицій обчислюється за формулою;

$$\begin{array}{ll} \text{а) } \Pi^{інф} = i_k + r + i_k; & \text{б) } \Pi^{інф} = i_k \times r + i_k; \\ \text{в) } \Pi^{інф} = i_k \times r \pm i_k; & \text{г) } \Pi^{інф} = i_k + r \times i_k. \end{array}$$

де r - очікувана доходність від реалізації інвестиційного проекту, коеф.;

i_k - темп інфляції капіталу, коеф.

45. Розмах варіації чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту (R_{NPV}^V) обчислюється за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } R_{NPV}^V = NPV_O - NPV_H; & \text{б) } R_{NPV}^V = NPV_O + NPV_H; \\ \text{в) } R_{NPV}^V = NPV_H - NPV_O; & \text{г) } R_{NPV}^V = |NPV_O - NPV_H|. \end{array}$$

де NPV_O , NPV_H - чистий, наведений до теперішньої вартості дохід від реалізації інвестиційного проекту, обчислений за оптимістичного і найгіршого розвитку подій.

46. Стандартне відхилення чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту (σ_{NPV}) визначається за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{S=1}^{S=3} (NPV_S + ENPV)^2 \times P_S}; & \text{б) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{S=1}^{S=3} (NPV_S - ENPV)^2 \times P_S}; \\ \text{в) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\frac{\sum_{t=n}^{s=3} \sum_{s=1}^{s=3} (NCF_S - ENCF)^2 \times P_S}{(1+r)^{2t}}}; & \text{г) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\frac{\sum_{t=n}^{s=3} \sum_{s=1}^{s=3} (NCF_S + ENCF)^2 \times P_S}{(1+r)^{2t}}}. \end{array}$$

де NCF_S , NPV_S – відповідно чистий грошовий потік і чистий приведений до теперішньої вартості дохід проекту кожного з варіантів, що розглядаються (найгірший, реальний, оптимістичний), грн.;

$ENCF$, $ENPV$ – відповідно середнє очікуване значення чистого грошового потоку і чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту, грн.;

P_s - експертна оцінка ймовірності виникнення ризикових подій для кожного варіанту, коеф.

47. Якщо чисті грошові потоки, які формуються під час реалізації проекту, рівномірно розподілені за роками протягом визначеного часового інтервалу і в різні періоди не залежать один від одного, то стандартне відхилення чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту (σ_{NPV}) можна розрахувати за такою формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{S=1}^{S=3} (NPV_S + ENPV)^2 \times P_S}; & \text{б) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{S=1}^{S=3} (NPV_S - ENPV)^2 \times P_S}; \\ \text{в) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\frac{\sum_{t=0}^{t=n} \sum_{s=1}^{s=3} (NCF_S - ENCF)^2 \times P_S}{(1+r)^{2t}}}; & \text{г) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\frac{\sum_{t=0}^{t=n} \sum_{s=1}^{s=3} (NCF_S + ENCF)^2 \times P_S}{(1+r)^{2t}}}. \end{array}$$

де NCF_s , NPV_s – відповідно чистий грошовий потік і чистий приведений до теперішньої вартості дохід проекту кожного з варіантів, що розглядаються (найгірший, реальний, оптимістичний), грн.;

$ENCF$, $ENPV$ – відповідно середнє очікуване значення чистого грошового потоку і чистого, приведеного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту, грн.;

P_s - експертна оцінка ймовірності виникнення ризикових подій для кожного варіанту, коеф.

48. Ставка дисконтування з поправкою на ризик (r_i) визначається за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } r_i = Z - R; & \text{б) } r_i = Z + \beta \times (\bar{k}_m + Z); \\ \text{в) } r_i = Z - \beta \times (\bar{k}_m + Z); & \text{г) } r_i = Z + \beta \times (\bar{k}_m - Z); \end{array}$$

де Z – безризикова ставка дисконтування, %; R - премія за ризик, %; \bar{k}_m – середня доходність ринку, %; β – бета-коефіцієнт ризикованості інвестицій, коеф.

49. Очікуваний інтегральний ефект проекту ($E_{оч}$) в умовах невизначеності розраховується за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } E_{оч} = \sum_{s=1}^n \left(E_s \div P_s \right); & \text{б) } E_{оч}^{3a2} = h \times E_{\max} - (1+h) \times E_{\min}; \\ \text{в) } E_{оч}^{3a2} = h \times E_{\max} + (1-h) \times E_{\min}; & \text{г) } E_{оч} = \sum_{s=1}^n \left(E_s \times P_s \right). \end{array}$$

де E_s – інтегральний ефект за s -ї умови реалізації; P_s – імовірність реалізації цієї умови; h – спеціальний норматив для врахування невизначеності ефекту, відбиває систему переваг відповідного господарюючого суб'єкта в умовах невизначеності ($h \in [0;1]$);

E_{\max} та E_{\min} – найбільше та найменше з математичних очікувань інтегрального ефекту за допустимими імовірнісними розподілами;

50. Очікуваний інтегральний ефект проекту ($E_{оч}$), за умови, що точно відомі ймовірності різноманітних варіантів реалізації проекту, розраховується за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } E_{оч} = \sum_{s=1}^n \left(E_s \times P_s \right); & \text{б) } E_{оч}^{3a2} = h \times E_{\max} + (1+h) \times E_{\min}; \end{array}$$

$$в) E_{оч}^{3a2} = h \times E_{\max} + (1-h) \times E_{\min}; \quad г) E_{оч} = \sum_{s=1}^n \left(E_s \div P_s \right).$$

де E_s – інтегральний ефект за s -ї умови реалізації; P_s – імовірність реалізації цієї умови; h – спеціальний норматив для врахування невизначеності ефекту, відбиває систему переваг відповідного господарюючого суб'єкта в умовах невизначеності ($h \in [0;1]$);

E_{\max} та E_{\min} – найбільше та найменше з математичних очікувань інтегрального ефекту за допустимими імовірнісними розподілами;

51. В якості ставки дисконтування при визначенні очікуваного чистого, приведенного до теперішньої вартості, доходу від реалізації проекту ($ENPV$) з урахуванням різних станів економіки (за схемою власного капіталу) обирається:

- а) вартість власного капіталу;
- б) середньозважена вартість капіталу;
- в) середній рівень доходності на ринку;
- г) рівень кредитного відсотку.

52. В якості ставки дисконтування при визначенні очікуваного чистого, приведенного до теперішньої вартості, доходу від реалізації проекту ($ENPV$) з урахуванням різних станів економіки (за традиційного підходу) обирається:

- а) вартість власного капіталу;
- б) середньозважена вартість капіталу;
- в) середній рівень доходності депозитів на ринку;
- г) рівень кредитного відсотку.

53. Обсяг продажу в точці беззбитковості є вартістю:

- а) збиткового продажу;
- б) прибуткового продажу;
- в) сталого продажу;
- г) беззбиткового продажу.

54. Ціна одиниці продукції в точці беззбитковості є ціною продажу:

- а) прибутковою;
- б) збитковою;
- в) беззбитковою;
- г) сталою.

55. Критичний річний обсяг реалізації продукції, що виражений у натуральних одиницях, розраховується за формулою:

$$а) Q_{ВЕР} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{Ц_p - z_{\epsilon}}; \quad б) N_{ВЕР} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{1 + \frac{z_{\epsilon}}{Ц_p}};$$

$$в) Q_{ВЕР} = \frac{П_в}{Ц_p + З_в};$$

$$г) N_{ВЕР} = \frac{П_в}{1 - \frac{З_в}{Ц_p}}.$$

де $П_в$ – річна величина умовно – постійних витрат загалом, грн.; $Ц_p$ – ціна реалізації одиниці продукції, грн.; $З_в$ – величина змінних витрат на одиницю продукції, грн.

56. Критичний річний обсяг реалізації продукції, що виражений у вартісних одиницях, розраховується за формулою:

$$а) Q_{ВЕР} = \frac{П_в}{Ц_p - З_в};$$

$$б) N_{ВЕР} = \frac{П_в}{1 + \frac{З_в}{Ц_p}};$$

$$в) Q_{ВЕР} = \frac{П_в}{Ц_p + З_в};$$

$$г) N_{ВЕР} = \frac{П_в}{1 - \frac{З_в}{Ц_p}}.$$

де $П_в$ – річна величина умовно – постійних витрат загалом, грн.; $Ц_p$ – ціна реалізації одиниці продукції, грн.; $З_в$ – величина змінних витрат на одиницю продукції, грн.

57. Кількісна характеристика зміни прибутку, залежно від зміни обсягів реалізації продукції, дається на підставі обчислення ефекту (сили впливу) виробничого (операційного) леверіджу, який визначається за формулою:

$$а) E_{ВЛ} = \frac{Н_p + З_в^*}{ВП_p} = \frac{П_в - ВП_p}{ВП_p};$$

$$б) E_{ВЛ} = \frac{Н_p - З_в^*}{ВП_p} = \frac{П_в - ВП_p}{ВП_p};$$

$$в) E_{ВЛ} = \frac{Н_p - З_в^*}{ВП_p} = \frac{П_в + ВП_p}{ВП_p};$$

$$г) E_{ВЛ} = \frac{Н_p + З_в^*}{ВП_p} = \frac{П_в + ВП_p}{ВП_p}.$$

де $Н_p$ – грошові надходження від реалізації продукції, грн.; $З_в^*$ – загальна величина змінних витрат, грн.; $П_в$ – загальна величина постійних витрат, грн.; $ВП_p$ – річна величина запланованого прибутку від реалізації продукції, грн.

58. Критичний обсяг річної виручки від реалізації продукції (Q), визначається за формулою:

$$\text{а) } Q = \frac{\Pi_{\epsilon} + ВП_p}{1 - \frac{З_{\epsilon}}{Ц_p}};$$

$$\text{б) } Q = \frac{\Pi_{\epsilon} - ВП_p}{1 - \frac{З_{\epsilon}}{Ц_p}};$$

$$\text{в) } Q = \frac{\Pi_{\epsilon} + ВП_p}{1 + \frac{З_{\epsilon}}{Ц_p}};$$

$$\text{г) } Q = \frac{\Pi_{\epsilon} - ВП_p}{1 + \frac{З_{\epsilon}}{Ц_p}}.$$

де Π_{ϵ} – загальна величина постійних витрат, грн.;

$ВП_p$ – річна величина запланованого прибутку від реалізації продукції, грн.;

$Ц_p$ – ціна реалізації однієї продукції, грн.;

$З_{\epsilon}$ – величина змінних витрат на одиницю продукції, грн.

59. Критичний річний обсяг реалізації продукції для досягнення необхідної величини рентабельності продукції (робіт, послуг) (Q_{ρ}) визначається за формулою:

$$\text{а) } Q_{\rho} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{1+\rho} : \left(Ц_p - \frac{З_{\epsilon}}{1-\rho} \right);$$

$$\text{б) } Q_{\rho} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{1-\rho} : \left(Ц_p + \frac{З_{\epsilon}}{1-\rho} \right);$$

$$\text{в) } Q_{\rho} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{1+\rho} : \left(Ц_p - \frac{З_{\epsilon}}{1+\rho} \right);$$

$$\text{г) } Q_{\rho} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{1-\rho} : \left(Ц_p - \frac{З_{\epsilon}}{1-\rho} \right).$$

де ρ – рентабельність реалізації продукції (співвідношення річної величини запланованого прибутку від реалізації продукції до обсягу виручки від реалізації продукції, або, співвідношення річної величини чистого запланованого прибутку до чистої виручки від реалізації продукції), коеф.;

Π_{ϵ} – загальна величина постійних витрат, грн.;

$Ц_p$ – ціна реалізації однієї продукції, грн.;

$З_{\epsilon}$ – величина змінних витрат на одиницю продукції, грн.

60. Величина, на яку фактичний обсяг реалізації продукції перевищує обсяг реалізації у точці беззбитковості, це:

а) точка беззбитковості;

б) запас міцності;

в) рівень прибутковості;

г) рівень доходності.

Завдання № 2

На підставі інформації про основні показники здійснення проекту реальних інвестицій, яка наведена в таблиці 1, необхідно:

- відтворити механізм розрахунку і обчислити величину "чистого грошового потоку" (NCF) за умов застосування схеми власного капіталу до його визначення;
- відтворити механізм розрахунку і обчислити величину "чистого грошового потоку" (NCF) за умов застосування традиційного підходу до його визначення;
- порівняти обчислені показники і зробити висновки.

Таблиця 1 – Основні показники здійснення проекту реальних інвестицій

Показники	Значення показника
Відсоткові платежі за позиковими коштами, тис. грн.	698,0
Амортизація, тис. грн	1750,0
Прибуток до амортизації, відсоткових виплат і податку на прибуток, тис. грн.	10275,0
Звільнення робочого капіталу, тис. грн.	-
Залишкова вартість обладнання, тис. грн.	500,0
Виплата основної частки позики, тис. грн.	2000,0
Виручка від реалізації продукції (робіт, послуг), тис. грн.	19295,0
Додаткові грошові потоки, які пов'язані зі зміною робочого капіталу, тис. грн.	-100,0
Ставка податку на прибуток, %	?

Завдання № 3

Відновіть послідовність етапів аналізу чутливості реагування й безбитковості здійснення проектів реальних інвестицій, та надайте характеристику кожного з них:

- а) визначення точки безбитковості інвестиційного проекту;
- б) дисконтування очікуваного чистого грошового потоку і обчислення очікуваного чистого, приведенного до теперішньої вартості, доходу від реалізації проекту ($ENPV$) з урахуванням різних станів економіки;
- в) виявлення і обчислення залежності зміни прибутку за проектом від зміни обсягів реалізації;
- г) оцінка чутливості інвестиційного проекту;
- д) розрахунок оптимального і критичного обсягу реалізації продукції та запасу міцності;
- є) визначення очікуваного чистого грошового потоку за проектом з урахуванням різних станів економіки.



АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ПІДПРИЄМСТВА

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Кошти, які вкладаються у фінансові інструменти з метою одержання доходу (прибутку) у майбутньому, слід розглядати, як:

- а) фінансові інвестиції;
- б) грошові інвестиції;
- в) фінансово-грошову угоду;
- г) інструмент інвестування.

2. Під фінансовими інструментами розуміють:

- а) грошові депозити в банках і небанківських фінансово-кредитних установах;
- б) грошові контракти, які забезпечують збільшення фінансових активів і формування фінансових зобов'язань;
- в) інструменти позикового капіталу;
- г) необоротні активи.

3. Метою аналізу фінансових інвестицій є:

- а) оцінка доцільності реалізації фінансових інвестицій і розробка заходів щодо виявлення внутрішніх резервів підвищення їх доходності та ліквідності;
- б) комплексна і системна оцінка щодо виявлення і впровадження в практичну діяльність підприємств внутрішніх резервів підвищення доходності та мінімізації ризику фінансових інвестицій;
- в) комплексна і системна оцінка доцільності реалізації проектів фінансових інвестицій;
- г) комплексна і системна оцінка доцільності реалізації проектів фінансових інвестицій і розробка заходів щодо виявлення і впровадження в практичну діяльність підприємств потенційних резервів підвищення їх доходності та ліквідності і мінімізації ризику.

4. Аналіз стану фінансового інвестування в попередньому періоді передбачає:

- а) оцінку динаміки масштабів, форм й ефективності здійснення фінансового інвестування на підприємстві в ретроспективі;
- б) оцінку динаміки складу і структури фінансових інвестицій;
- в) вивчення рівня реалізації фінансових інвестиційних проектів і програм;
- г) оцінку динаміки складу та структури загального обсягу інвестування капіталу в фінансові активи.

5. Визначення загального обсягу фінансового інвестування здійснюється на основі:

- а) наявних вільних фінансових коштів, які були накопичені для здійснення реальних інвестицій чи інших витрат майбутніх періодів;
- б) бажаної прибутковості інвесторів;
- в) запланованих інвестиційних програм;
- г) конкретних напрямків інвестиційної діяльності підприємства, які забезпечують підвищення результативності його операційної діяльності.

6. Оцінка економічної ефективності фінансових інвестицій передбачає:

- а) визначення рівня прибутковості окремих фінансових інструментів інвестування;
- б) обчислення основних критеріальних показників доцільності реалізації проектів фінансових інвестицій
- в) визначення вартості і доходності окремих фінансових інструментів і портфеля фінансових інвестицій в цілому;
- г) визначення рівня окупності проектів і програм фінансового інвестування.

7. Оцінка ефективності окремих фінансових інструментів інвестування здійснюється на основі:

- а) зіставлення обсягу інвестиційних витрат і сум зворотного грошового потоку по них;
- б) порівняння обсягу передбачуваних інвестицій і майбутніх грошових надходжень;
- в) оцінки реальної їх вартості, яка забезпечує отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку по ньому.
- г) оцінки майбутньої їх вартості, яка забезпечує отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку по ньому.

8. Основу поточного зворотного грошового фінансових інструментів інвестування становлять:

- а) суми грошового доходу за ними у вигляді відсотків чи дивідендів;
- б) вартість придбання і реалізації фінансового інструменту по закінченні терміну його використання;
- в) суми грошового доходу за ними у вигляді відсотків чи дивідендів, і вартість реалізації фінансового інструменту по закінченні терміну його використання;
- г) суми грошового доходу за ними, і вартість придбання фінансового інструменту.

9. Прибутковість (доходність) реалізації фінансових інвестицій визначається:

- а) рівнем майбутнього операційного прибутку, який формується в умовах об'єктивно існуючих галузевих обмежень;

- б) середнім рівнем доходності фондового ринку;
- в) середнім рівнем доходності фондового ринку з урахуванням ризику здійснення вкладень в умовах невизначеності;
- г) самим інвестором, який обирає очікувану норму прибутку з урахуванням рівня ризику вкладень у різні фінансові інструменти.

10. Обережний (або консервативний) інвестор віддасть перевагу вибору фінансових інструментів з:

- а) невисоким рівнем ризику і невисокою нормою прибутку;
- б) високою нормою інвестиційного прибутку;
- в) високою нормою інвестиційного прибутку і невисоким рівнем ризику;
- г) невисокою нормою інвестиційного прибутку і високим рівнем ризику.

11. Ризиковий (або агресивний) інвестор віддасть перевагу вибору для інвестування фінансових інструментів з:

- а) високою нормою інвестиційного прибутку;
- б) високою нормою інвестиційного прибутку і невисоким рівнем ризику;
- в) невисокою нормою інвестиційного прибутку і високим рівнем ризику;
- г) високою нормою інвестиційного прибутку і високим рівнем ризику.

12. Якщо фактична сума інвестиційних витрат за фінансовим інструментом буде перевищувати його реальну вартість, то ефективність фінансового інвестування:

- а) не зміниться;
- б) зменшиться;
- в) збільшиться;
- г) буде залежати від доходності ринку.

13. Якщо фактична сума інвестиційних витрат буде нижче реальної вартості фінансового інструмента, то ефективність фінансового інвестування:

- а) не зміниться;
- б) зменшиться;
- в) збільшиться;
- г) буде залежати від доходності ринку.

14. Поточна ринкова вартість звичайних акцій (V_{nom}^{3A}) з невизначеним періодом обертання обчислюється на підставі формули:

$$\begin{array}{ll}
 \text{а) } V_{nom}^{3A} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_n}{(1+k_{3A})^n}; & \text{б) } V_{nom}^{3A} = \sum_{t=1}^n \left(\frac{D_n}{(1+k_{3A})^n} \right) + \frac{KB_{3A}}{(1+k_{3A})^t}; \\
 \text{в) } V_{nom}^{3A} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_n}{(1-k_{3A})^n}; & \text{г) } V_{nom}^{3A} = \sum_{t=1}^n \left(\frac{D_n}{(1-k_{3A})^n} \right) + \frac{KB_{3A}}{(1-k_{3A})^t}
 \end{array}$$

де D_n - сума дивідендів, що очікується до отримання за акцією у кожному періоді n , грн.;

k_{3A} - норма доходності за звичайною акцією (середньоринкова або інша прийнятна), коеф.;

KB_{3A} - очікувана курсова вартість акції у кінці періоду її реалізації, грн.

15. Поточна ринкова вартість звичайних акцій (V_{nom}^{3A}) з визначеним періодом обертання обчислюється на підставі формули:

$$\begin{aligned} \text{а) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_n}{(1+k_{3A})^n}; & \text{б) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^n \left(\frac{D_n}{(1+k_{3A})^n} \right) + \frac{KB_{3A}}{(1+k_{3A})^t}; \\ \text{в) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_n}{(1-k_{3A})^n}; & \text{г) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^n \left(\frac{D_n}{(1-k_{3A})^n} \right) + \frac{KB_{3A}}{(1-k_{3A})^t}. \end{aligned}$$

де D_n - сума дивідендів, що очікується до отримання за акцією у кожному періоді n , грн.;

k_{3A} - норма дохідності за звичайною акцією (середньоринкова або інша прийнятна), коеф.;

KB_{3A} - очікувана курсова вартість акції у кінці періоду її реалізації, грн.

16. Поточна ринкова вартість звичайних акцій (V_{nom}^{3A}) з постійно зростаючими дивідендами обчислюється на підставі формули:

$$\begin{aligned} \text{а) } V_{nom}^{3A} &= \frac{D_{3A_{t-1}} \times (1-g)}{k_{3A} + g}; & \text{б) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k_{3A})^t} + \frac{D_{n+1}}{k_{3A} + g} \times \left(\frac{1}{1+k_{3A}} \right)^n; \\ \text{в) } V_{nom}^{3A} &= \frac{D_{3A_{t-1}} \times (1+g)}{k_{3A} - g}; & \text{г) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k_{3A})^t} + \frac{D_{n+1}}{k_{3A} - g} \times \left(\frac{1}{1+k_{3A}} \right)^n. \end{aligned}$$

де $D_{3A_{t-1}}$ - сума дивідендів на акцію, отриманих у попередньому періоді, грн.;

$D_{3A_{t+1}}$ - очікувана сума дивідендів на акцію через рік, грн.

n - очікувана кількість років непостійного зростання дивідентів;

D_t - очікувана сума дивідендів у році t фази непостійного росту, грн.;

D_{n+1} - перша очікувана сума дивідендів фази постійного росту, грн.

17. Поточна ринкова вартість звичайних акцій (V_{nom}^{3A}) зі змінним темпом приросту дивідендів обчислюється на підставі формули:

$$\begin{aligned} \text{а) } V_{nom}^{3A} &= \frac{D_{3A_{t-1}} \times (1-g)}{k_{3A} + g}; & \text{б) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k_{3A})^t} + \frac{D_{n+1}}{k_{3A} + g} \times \left(\frac{1}{1+k_{3A}} \right)^n; \\ \text{в) } V_{nom}^{3A} &= \frac{D_{3A_{t-1}} \times (1+g)}{k_{3A} - g}; & \text{г) } V_{nom}^{3A} &= \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k_{3A})^t} + \frac{D_{n+1}}{k_{3A} - g} \times \left(\frac{1}{1+k_{3A}} \right)^n. \end{aligned}$$

де $D_{3A_{t-1}}$ - сума дивідендів на акцію, отриманих у попередньому періоді, грн.;

$D_{3A_{t+1}}$ - очікувана сума дивідендів на акцію через рік, грн.

n - очікувана кількість років непостійного зростання дивідентів;

D_t - очікувана сума дивідендів у році t фази непостійного росту, грн.;

D_{n+1} - перша очікувана сума дивідендів фази постійного росту, грн.

18. Поточна ринкова вартість звичайних акцій зі стабільним рівнем дивідендів обчислюється як:

а) різниця між розміром щорічного дивіденду на одну звичайну акцію і нормою дохідності за цією звичайною акцією;

б) співвідношення розміру щорічного дивіденду на акцію і норми дохідності за нею;

в) добуток розміру щорічного дивіденду на акцію і норми дохідності за нею;

г) сума розміру щорічного дивіденду на одну звичайну акцію і норми дохідності за цією звичайною акцією.

19. Визначає рівень прибутковості інвестора у певному інвестиційному періоді, і залежить від можливості виплати дивідендів за результатами діяльності емітента:

а) сукупна доходність акцій;

б) кінцева доходність акцій;

в) поточна доходність акцій;

г) ставка дивідендів на акцію.

20. Відображає рівень прибутковості інвестицій у акції протягом інвестиційного періоду, і формується з урахуванням вартості реалізації акцій та виплати дивідендів за результатами діяльності їх емітента в окремих інтервалах протягом періоду інвестування:

а) сукупна доходність акцій;

б) кінцева доходність акцій;

в) поточна доходність акцій;

г) ставка дивідендів на акцію.

21. Відображає загальний рівень прибутковості інвестора протягом інвестиційного періоду (періоду володіння цінним папером), і формується з урахуванням накопиченої протягом періоду інвестування суми дивідендів за акцією та цін її придбання і реалізації інвестором:

а) сукупна доходність акцій;

б) кінцева доходність акцій;

в) поточна доходність акцій;

г) ставка дивідендів на акцію.

22. Для оцінки сукупної доходності звичайних і привілейованих акцій ($k_{сук}^A$), використовують формулу:

$$а) k_{сук}^A = \frac{\sum_{i=1}^n D_i + (V_{прод}^A + V_{прид}^A)}{V_{прид}^A} \cdot 100 ;$$

$$б) k_{сук}^A = \frac{\sum_{i=1}^n D_i - (V_{прод}^A - V_{прид}^A)}{V_{прид}^A} \cdot 100 ;$$

$$\text{в) } k_{\text{сук}}^A = \frac{\sum_{i=1}^n D_i + (V_{\text{прод}}^A - V_{\text{прид}}^A)}{V_{\text{прид}}^A} \cdot 100;$$

$$\text{г) } k_{\text{сук}}^A = \frac{\sum_{i=1}^n D_i - (V_{\text{прод}}^A + V_{\text{прид}}^A)}{V_{\text{прид}}^A} \cdot 100$$

де D_i – величина дивідендів, виплачених за акцією в i -му році, грн.;
 $V_{\text{прод}}^A$ – вартість продажу акції, грн.; $V_{\text{прид}}^A$ – вартість придбання акції, грн.

23. Для обчислення ринкової вартості відсоткових облігацій з фіксованою купонною ставкою використовується формула:

$$\text{а) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{k \times N}{(1+d)^i} - \frac{N}{(1+d)^n};$$

$$\text{б) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{C_t}{(1+d_t)^i} + \frac{N}{(1+d_n)^n};$$

$$\text{в) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{k \times N}{(1+d)^i} + \frac{N}{(1+d)^n};$$

$$\text{г) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{C_t}{(1+d_t)^i} - \frac{N}{(1+d_n)^n}.$$

де N – номінальна вартість облігації, грн.;

k, d – купонна і відповідно очікувана норма валового інвестиційного прибутку за облігацією, коеф.;

n – число періодів які залишилися до погашення облігації, років.

d_t – без ризикова доходність за період між $(t-1)$ -й t -й виплатами, коеф.;

d_n – без ризикова доходність на момент погашення облігації, коеф.;

C_t – грошові потоки, які генерує облігація за період t , грн.

24. Для обчислення ринкової вартості відсоткових облігацій зі змінною без ризиковою ставкою доходності використовується формула:

$$\text{а) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{k \times N}{(1+d)^i} - \frac{N}{(1+d)^n};$$

$$\text{б) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{C_t}{(1+d_t)^i} + \frac{N}{(1+d_n)^n};$$

$$\text{в) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{k \times N}{(1+d)^i} + \frac{N}{(1+d)^n};$$

$$\text{г) } V_t^O = \sum_{i=1}^n \frac{C_t}{(1+d_t)^i} - \frac{N}{(1+d_n)^n}.$$

де N – номінальна вартість облігації, грн.;

k, d – купонна і відповідно очікувана норма валового інвестиційного прибутку за облігацією, коеф.;

n – число періодів які залишилися до погашення облігації, років.

d_t – без ризикова доходність за період між $(t-1)$ -й t -й виплатами, коеф.;

d_n – без ризикова доходність на момент погашення облігації, коеф.;

C_t – грошові потоки, які генерує облігація за період t , грн.

25. Відображає рівень прибутковості інвестора у певному інвестиційному періоді, і залежить від умов емісії облігацій і виплати доходу за ними:

- а) сукупна доходність облігацій; б) кінцева доходність облігацій;
в) поточна доходність облігацій; г) ставка відсотків за облігацією.

26. Для оцінки поточної ринкової доходності безвідсоткових облігацій (d_{nom}) використовується формула:

$$а) d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} - 1 \right) \times 100;$$

$$б) d_{nom} = \frac{N \times k}{V_{прид}^O} \times 100;$$

$$в) d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} + 1 \right) \times 100;$$

$$г) d_{nom} = \frac{N + k}{V_{прид}^O} \times 100.$$

де N - номінальна ціна облігації, грн.

V_t^O - поточна вартість облігації у періоді t (ціна, за якою вона реалізується на ринку у цьому періоді), грн.;

n - кількість років обігу облігації, що залишились до її погашення років.

$V_{прид}^O$ - вартість придбання облігації (ціна, за якою облігація реалізується на ринку), грн.

27. Для оцінки поточної ринкової доходності відсоткових облігацій з періодичною виплатою відсотків (d_{nom}) використовується формула:

$$а) d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} - 1 \right) \times 100;$$

$$б) d_{nom} = \frac{N \times k}{V_{прид}^O} \times 100;$$

$$в) d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} + 1 \right) \times 100;$$

$$г) d_{nom} = \frac{N + k}{V_{прид}^O} \times 100.$$

де N - номінальна ціна облігації, грн.

V_t^O - поточна вартість облігації у періоді t (ціна, за якою вона реалізується на ринку у цьому періоді), грн.;

n - кількість років обігу облігації, що залишились до її погашення років.

$V_{прид}^O$ - вартість придбання облігації (ціна, за якою облігація реалізується на ринку), грн.

28. Відображає загальний рівень прибутковості інвестора протягом інвестиційного періоду (періоду володіння цінним папером), і формується з урахуванням накопиченої протягом періоду інвестування суми відсотків за облігацією та цін її придбання і реалізації (продажу) інвестором:

- а) сукупна доходність облігації; б) кінцева доходність облігації;
в) поточна доходність облігації; г) ставка відсотків за облігацією.

29. Для оцінки кінцевої доходності облігацій ($d_{кінц}^O$) використовується наступна формула:

<p>а) $d_{кінц}^O = \frac{D - ((V_{прод}^O - V_{прид}^O) : n)}{V_{прид}^O} \cdot 100;$</p> <p>б) $d_{кінц}^O = \frac{D \times ((V_{прод}^O - V_{прид}^O) : n)}{V_{прид}^O} \cdot 100$</p> <p>в) $d_{кінц}^O = \frac{D + ((V_{прод}^O + V_{прид}^O) : n)}{V_{прид}^O} \cdot 100;$</p> <p>г) $d_{кінц}^O = \frac{D + ((V_{прод}^O - V_{прид}^O) : n)}{V_{прид}^O} \cdot 100$</p>	<p>де D – сукупний дохід (сума накопичених відсотків) за облігацією, грн.;</p> <p>$V_{прод}^O$ - ціна продажу облігації, у відсотках до номіналу або грн.;</p> <p>$V_{прид}^O$ - ціна придбання облігації, у відсотках до номіналу або грн.;</p> <p>n – кількість років, протягом яких інвестор володів облігацією, років.</p>
--	--

30. Ідентифікація окремих видів ризиків за кожним фінансовим інструментом, що підлягає розгляду, передбачає:

- а) визначення властивих їм видів систематичного та несистематичного ризику з урахуванням стану економіки;
- б) формування загального портфелю ризиків фінансового інвестування з урахуванням стану економіки;
- в) ранжування окремих фінансових інструментів інвестування в розрізі видів систематичного й несистематичного ризику з урахуванням стану економіки;
- г) урахування можливих варіантів розвитку подій і стану економіки в цілому для визначення диференційованих портфелів ризику фінансових інструментів інвестування.

31. Для оцінки ймовірності настання ризикової події за окремими ризиками фінансових інструментів інвестування використовуються:

- а) економіко-статистичні методи;
- б) експертні методи;
- в) аналогові методи;
- г) усі перераховані вище методи.

32. Інвестування у окремі фінансові інструменти відбувається тоді, коли:

- а) очікувана доходність буде достатньо високою для того, щоб компенсувати інвестору ризик;
- б) очікувана доходність буде вищою за ризик;
- в) очікувана доходність буде незначно компенсувати ризик;
- г) очікувана доходність буде стабільніше за ризик.

33. Для визначення загального і несистематичного ризику фінансових інструментів інвестування використовується:

- а) коефіцієнт детермінації;
- б) бета-коефіцієнт ризику;
- в) середньоквадратичне відхилення очікуваної доходності
- г) всі перераховані вище показники.

34. Для визначення систематичного ризику фінансових інструментів інвестування використовується:

- а) коефіцієнт детермінації;
- б) бета-коефіцієнт ризику;
- в) коефіцієнт варіації очікуваної доходності;
- г) всі перераховані вище показники.

35. За умов, коли за кожним фінансовим інструментом інвестування можливо отримати достовірні дані, середньоквадратичне (стандартне) відхилення очікуваної доходності ($\sigma(\hat{k}_i)$) обчислюється за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } \sigma(\hat{k}_i) = \sqrt{\sum_{s=1}^n ((k_i)_s - \hat{k}_i)^2 \times P_s}; & \text{б) } \sigma(\hat{k}_i) = \sqrt{\sum_{s=1}^n ((k_i)_s - \hat{k}_i)^2 \div P_s}; \\ \text{в) } \sigma(\hat{k}_i) = \sqrt{\sum_{s=1}^n ((k_i)_s - \hat{k}_i)^2 + P_s}; & \text{г) } \sigma(\hat{k}_i) = \sqrt{\sum_{s=1}^n ((k_i)_s + \hat{k}_i)^2 \times P_s}. \end{array}$$

де $Var(\hat{k}_i)$ - варіація дискретного розподілу доходності, тобто дисперсія (міра розсіювання або відхилення) фактичного значення доходності навколо очікуваної доходності фінансового інструменту;

$(k_i)_s$ - прогнозована доходність за окремим фінансовим інструментом (групою інвестицій) за s -го стану економіки;

\hat{k}_i - очікувана доходність (або середня сума розподілу ймовірностей можливих результатів);

P_s - ймовірність відповідного стану економіки.

36. За умов, коли можна отримати тільки приблизні дані про доходність фінансових інструментів інвестування, стандартне відхилення доходності обчислюється за формулою:

$$\begin{array}{ll} \text{а) } \sigma \approx \sqrt{\frac{1}{n-1} \times \sum_{t=1}^n (k_t + \bar{k})^2}; & \text{б) } \sigma \approx \sqrt{\frac{1}{n-1} \times \sum_{t=1}^n (k_t \times \bar{k})^2}; \\ \text{в) } \sigma \approx \sqrt{\frac{1}{n-1} \div \sum_{t=1}^n (k_t + \bar{k})^2}; & \text{г) } \sigma \approx \sqrt{\frac{1}{n-1} \times \sum_{t=1}^n (k_t - \bar{k})^2}. \end{array}$$

де k_t - остання за період t дохідність;
 \bar{k} - середня дохідність за останні n років.

37. Найприйнятнішим порівняно з альтернативою буде той варіант вкладення коштів в фінансові інструменти інвестування, який гарантує:

- а) достатній рівень середньої очікуваної доходності та ступеня варіації очікуваної доходності
- б) найвищий рівень середньої очікуваної доходності та найменшу ступінь варіації очікуваної доходності;
- в) найвищий рівень середньої очікуваної доходності та найвищу ступінь варіації очікуваної доходності;
- г) найвищий рівень середньої очікуваної доходності та достатню ступінь варіації очікуваної доходності.

38. Бета-коефіцієнта (β) відображає чутливість доходності окремих фінансових інструментів інвестування до коливань середньоринкової доходності, і обчислюється як:

- а) сума рівня прибутковості за окремим фінансовим інструментом і середнім рівнем прибутковості по фондовому ринку в цілому;
- б) добуток рівня прибутковості за окремим фінансовим інструментом і середнім рівнем прибутковості по фондовому ринку в цілому;
- в) співвідношення рівня прибутковості за окремим фінансовим інструментом і середнім рівнем прибутковості по фондовому ринку в цілому;
- г) власний варіант відповіді.

39. Інвестиційні якості окремих фінансових інструментів інвестування залежать від:

- а) характеру обігу фінансових інструментів інвестування на фондовому ринку, і результатів господарювання їх емітентів;
- б) характеру обігу фінансових інструментів інвестування на організованому і неорганізованому фондових ринках;
- в) умов випуску і виплати доходів за ними;
- г) інвестиційної привабливості їх емітентів.

40. Оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів інвестування являє собою:

- а) комплексну і системну оцінку діяльності їх емітента;
- б) інтегральну оцінку результатів фінансового-господарської діяльності підприємства, його фінансової стійкості і рентабельності;
- в) характеристику окремих їх видів з урахуванням умов випуску, виплати дивідендів і результатів діяльності емітента;
- г) інтегральну характеристику окремих їх видів, яка здійснюється інвестором з урахуванням цілей формування інвестиційного портфеля.

41. Коли метою інвестування коштів у придбання облігацій є накопичення капіталу у грошовій формі, найбільш привабливими є:

- а) безвідсоткові облігації;
- б) цільові облігації;
- в) відзивні облігації;
- г) відсоткові облігації.

42. Корпоративні облігації, які допускають виплату винагороди (доходу) по ним у вигляді певного товару або послуги - це є облігації:

- а) цільові;
- б) відзивні;
- в) конвертовані;
- г) купонні.

43. Якщо ставка відсотка на фінансовому ринку зростає через посилення інфляції, зростання попиту на кредитні ресурси або з інших причин, то ціна облігацій підприємства:

- а) не змінюється;
- б) збільшується;
- в) зменшується;
- г) істотно падає.



ФОРМУВАННЯ ОПТИМАЛЬНИХ ПРОГРАМ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ТА ОЦІНКА ЇХ ЕФЕКТИВНОСТІ

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. Цілеспрямовано сформована сукупність фінансових інструментів інвестування, призначених для здійснення інвестування відповідно до розробленої інвестиційної політики, це:

- а) інвестиційний портфель;
- б) інвестиційна ціль;
- в) інвестиційна програма;
- г) фінансовий портфель.

2. Забезпечення реалізації основних напрямів політики фінансового інвестування підприємства є:

- а) завданням портфельного інвестування;
- б) метою фінансового інвестування;
- в) метою формування інвестиційного портфеля;
- г) основою стратегічного розвитку підприємства.

3. Формування інвестиційного портфеля здійснюється:

- а) шляхом вибору найбільш прибуткових об'єктів фінансового інвестування;
- б) шляхом підбору об'єктів фінансового інвестування, здатних забезпечувати високі темпи росту капіталу і доходу;
- в) шляхом підбору найбільш ліквідних об'єктів фінансового інвестування;
- г) шляхом підбору найбільш прибуткових і безпечних об'єктів фінансового інвестування.

4. За цілями формування інвестиційного доходу розрізняють:

- а) портфель зростання та портфель доходу;
- б) спекулятивний, компромісний та консервативний портфель;
- в) високоліквідний, середньо ліквідний та низько ліквідний портфель;
- г) моно цільовий та полі цільовий портфель.

5. За рівнем ризику розрізняють:

- а) спекулятивний, компромісний та середньо ліквідний портфель;
- б) агресивний, помірний та консервативний портфель;
- в) агресивний, середньо ліквідний та полі цільовий портфель;
- г) портфель з фіксованою та портфель з гнучкою структурою активів.

6. За рівнем ліквідності розрізняють:

- а) портфель зростання та портфель доходу;
- б) спекулятивний, компромісний та консервативний портфель;
- в) високоліквідний, середньо ліквідний та низько ліквідний портфель;
- г) моно цільовий та полі цільовий портфель.

7. За числом стратегічних цілей формування розрізняють:

- а) спекулятивний, компромісний та консервативний портфель;
- б) портфель зростання та портфель доходу;
- в) портфель з фіксованою та портфель з гнучкою структурою активів;
- г) моно цільовий та полі цільовий портфель.

8. Основоположним принципом сучасної портфельної теорії є:

- а) принцип максимальної доходності;
- б) принцип переваги інвестора;
- в) принцип мінімального ризику;
- г) принцип підпорядкованості ризику і доходу.

9. Статистичною характеристикою, що ілюструє міру схожості (або відмінності), амплітуди і напрями зміни (коливання) рівня інвестиційного доходу по різних видах фінансових інструментів, є:

- а) кореляція;
- б) дисперсія;
- в) коваріація;
- г) регресія.

10. Густина коваріації між рівнями прибутковості двох фінансових інструментів інвестування може бути визначена на основі коефіцієнта:

- а) регресії;
- б) детермінації;
- в) стабілізації;
- г) кореляції.

11. Очікувана дохідність портфеля фінансових інвестицій визначається на підставі очікуваної дохідності і частки окремих активів, які входять до складу цього портфеля, за допомогою формули :

- а) середньої арифметичної зваженої;
- б) середньої арифметичної простої;
- в) середньої гармонічної;
- г) середньої хронологічної.

12. Ризик портфеля фінансових інвестицій вимірюється:

- а) коефіцієнтом детермінації;
- б) дисперсією доходів;
- в) стандартним відхиленням розподілу доходів;
- г) коваріацією доходності.

13. Коефіцієнт варіації інвестиційного портфеля відображає відносну зміну величини ризику інвестування і розраховується як:

- а) співвідношення стандартного відхилення інвестиційного портфеля та величини його очікуваної дохідності;
- б) співвідношення величин очікуваної дохідності інвестиційного портфеля та його стандартного відхилення;
- в) співвідношення очікуваної доходності портфеля інвестицій та ймовірності отримання можливої дохідності;
- г) співвідношення прибутковості та ризику інвестиційного портфеля.

14. Якщо результати прогнозу динаміки ринкової вартості показують сприятливішу тенденцію вартості фінансових інструментів спекулятивної частини портфеля, їх частка у складі портфеля:

- а) зменшується;
- б) збільшується;
- в) залишається незмінною;
- г) пропорційно збільшується.

15. Завдання брокеру купити або продати відповідний фінансовий інструмент за якнайкращою ціною визначає:

- а) лімітний наказ;
- б) наказ інвестора;
- в) ринковий наказ;
- г) відкритий наказ.

16. Завдання брокеру купити або продати відповідний фінансовий інструмент за строго лімітованою ціною (мінімальною ціною продажу або максимальною ціною покупки) і в лімітований проміжок часу визначає:

- а) лімітний наказ;
- б) стоп-наказ;
- в) відкритий наказ;
- г) ринковий наказ.

17. Рівень ризику сформованого портфеля фінансових інвестицій розраховується як:

а) добуток середньозваженого за питомою вагою рівня систематичного ризику окремих фінансових інструментів, що ходять до складу інвестиційного портфеля, та рівня несистематичного ризику портфеля, досягнутого в процесі його диверсифікації;

б) алгебраїчна сума несистематичного та систематичного ризику інвестиційного портфеля;

в) сума рівня несистематичного ризику портфеля, досягнутого в процесі його диверсифікації, та середньозваженого за питомою вагою рівня систематичного ризику окремих фінансових інструментів, що ходять до складу інвестиційного портфеля;

г) сума несистематичного, диверсифікованого та систематичного ризику інвестиційного портфеля.

18. При виборі головного критерію відбору проектів в інвестиційну програму підприємства перевага віддається показнику:

а) рентабельності інвестицій;

б) періоду окупності інвестицій;

в) чистого грошового доходу;

г) чистого приведенного доходу.

19. При формуванні програми реальних інвестицій відбір взаємовиключних інвестиційних проектів здійснюється по:

а) цільовому нормативу обраного показника оцінки ефективності інвестиційного проекту;

б) щонайвищих значеннях вибраного головного критеріального показника;

в) щонайнижчих значеннях вибраного головного критеріального показника;

г) цільовому нормативу обраного для цих проектів єдиного показника оцінки ефективності інвестицій.

20. Система обмежень дозволяє поглибити обґрунтування скринінгових інвестиційних рішень в процесі формування програми реальних інвестицій підприємства, і включає:

а) основні і допоміжні нормативні показники;

б) основні і допоміжні показники;

в) основні нормативні показники;

г) допоміжні та нормативні показники.

21. Рівень прибутковості інвестиційної програми визначається на основі:

а) середньозваженого коефіцієнта ліквідності інвестицій за окремими проектами, зваженим на об'єм необхідних інвестиційних ресурсів по них;

б) загального показника чистого приведеного доходу або чистого інвестиційного прибутку, розрахованого в єдиній розмірності часу, за всіма включеними в неї інвестиційними проектами;

в) розрахунку коефіцієнта варіації по ній, за очікуваним рівнем варіабельності показників чистого грошового потоку або чистого інвестиційного прибутку;

г) показника рентабельності інвестицій.

22. Рівень ризику інвестиційної програми визначається шляхом:

а) визначення середньоквадратичного відхилення показника чистого інвестиційного прибутку, розрахованого в єдиній розмірності часу, за всіма включеними до програми інвестиційними проектами;

б) розрахунку дисперсії інвестицій за окремими проектами;

в) обчислення середнього рівня ризику інвестиційної програми за показником рентабельності;

г) розрахунку коефіцієнта варіації за очікуваним рівнем варіабельності показників чистого грошового потоку або чистого інвестиційного прибутку.

23. Оптимізація портфеля реальних інвестицій підприємства здійснюється за допомогою методів:

а) просторової оптимізації інвестиційних проектів, що піддаються і не піддаються подрібненню;

б) часової оптимізації проектів, що піддаються подрібненню;

в) комплексних оцінок відстаней проектів в оптимізації портфеля реальних інвестицій та лінійного програмування;

г) всіх перерахованих вище.

24. Критерієм просторової оптимізації проектів, що піддаються подрібненню, є:

а) індекс рентабельності інвестицій;

б) чистий, приведений до теперішньої вартості дохід від реалізації проекту;

в) внутрішня норма доходності інвестиційного проекту;

г) період окупності.

25. Просторова оптимізація проектів, що не піддаються подрібненню, здійснюється шляхом .

а) виокремлення і включення до інвестиційної програми підприємства тих проектів, у яких найвищий індекс рентабельності інвестицій;

б) виокремлення і включення до інвестиційної програми підприємства тих проектів, у яких NPV найвищий;

в) послідовного перегляду усіх можливих комбінацій пропонуваніх проектів і розрахунком їх сумарного NPV ;

г) комбінації проектів, що забезпечує максимально можливе значення індексу рентабельності інвестицій.

26. Часова оптимізація проектів, що піддаються подрібненню, здійснюється на підставі показника:

- а) чистого, приведеного до теперішньої вартості доходу від інвестиційного проекту без відстрочення його реалізації;
- б) індексу можливих втрат *NPV*;
- в) чистого, приведеного до теперішньої вартості доходу від інвестиційного проекту з відстроченням його реалізації на певний період;
- г) інвестиційних втрат за проектом.

27. Критеріями оптимізації портфеля реальних інвестицій методом комплексних оцінок відстаней проектів є:

- а) максимізація грошового потоку та ефективності вкладень капіталу, та
- б) мінімізація проектного ризику
- в) створення нових робочих місць
- г) всі перераховані вище.

28. Основною метою розробки системи моніторингу реалізації інвестиційних програм компанії (фірми) є:

- а) своєчасне виявлення відхилень від календарного плану і бюджету окремих інвестиційних проектів;
- б) аналіз причин, що викликали відхилення від календарного плану і бюджету окремих інвестиційних проектів;
- в) своєчасне виявлення відхилень від календарного плану і бюджету окремих інвестиційних проектів, та аналіз причин, що їх викликали, а також розробка пропозицій щодо коректування та підвищення ефективності окремих напрямів інвестиційної діяльності;
- г) розробка пропозицій щодо коректування та підвищення ефективності окремих напрямів інвестиційної діяльності.

29. Традиційно інвестори оцінюють ефективність управління портфелем інвестицій на основі:

- а) доходності;
- б) рентабельності;
- в) окупності;
- г) оборотності коштів.

30. Оцінка рівня ефективності управління інвестиційним портфелем здійснюється за допомогою методів:

- а) Трейнора;
- б) Шарпа;
- в) Дженсона;
- г) усіх перерахованих вище.



ОСОБЛИВОСТІ АНАЛІЗУ ІННОВАЦІЙНИХ ІНВЕСТИЦІЙ ПІДПРИЄМСТВА

Завдання № 1

Серед наведених відповідей на запитання обрати правильні.

1. У статті 3 Закону України «Про інвестиційну діяльність» інноваційна діяльність визначається як:

- а) «одна з форм інвестиційної діяльності», що здійснюється з метою впровадження досягнень науково-технічного прогресу у виробництво і соціальну сферу;
- б) «одна з форм інвестиційної діяльності», що здійснюється з метою впровадження досягнень науково-технічного прогресу у соціальну сферу;
- в) «одна з форм інвестиційної діяльності», що здійснюється з метою впровадження досягнень науково-технічного прогресу у виробництво;
- г) різновид господарської діяльності, що здійснюється з метою досягнення певного соціально-економічного ефекту.

2. Сферу інноваційної діяльності утворюють:

- а) новини та нововведення;
- б) новини та інвестиції;
- в) новини, інвестиції та нововведення;
- г) інвестиції та нововведення.

3. Схема інноваційного процесу має вигляд:

- а) техніка — наука — виробництво — споживання;
- б) наука — техніка — виробництво — споживання;
- в) техніка — наука — споживання — виробництво;
- г) споживання — наука — техніка — виробництво.

4. Основні чинники, які впливають на інноваційну діяльність підприємства:

- а) техніко-економічні, організаційно-управлінські, юридичні, соціально-психологічні;
- б) техніко-економічні, політичні, юридичні, соціально-психологічні;
- в) техніко-економічні, організаційно-управлінські, юридичні, релігійні;
- г) техніко-економічні, організаційно-управлінські, стратегічні, соціально-психологічні.

5. Техніко-економічні чинники, що сприяють інноваційній діяльності:

- а) слабкість матеріально-технічної та наукової бази;

- б) збереження науково-технічного потенціалу та державна підтримка інноваційної діяльності;
- в) домінування інтересів існуючого виробництва;
- г) відсутність джерел фінансування.

6. Техніко-економічні чинники, що стримують інноваційну діяльність:

- а) ускладнення та подорожчання науково-дослідних розробок;
- б) наявність резерву фінансових та матеріально-технічних заходів;
- в) наявність необхідної господарської та науково-технічної інфраструктури;
- г) розвиток конкуренції та скорочення тривалості життєвого циклу наукоємних товарів.

7. Організаційно-управлінські чинники, що сприяють інноваційній діяльності:

- а) сталі організаційні структури, надмірна централізація, консервативність ієрархічних принципів побудови організації, перевага вертикальних потоків інформації;
- б) установча замкненість, труднощі в міжгалузевих взаємодіях; орієнтація на усталені ринки, орієнтація на короткострокову окупність; відсутність науково-інноваційних організаційних структур;
- в) недостатність міжнародного науково-технічного співробітництва;
- г) гнучкість організаційних структур, демократичний стиль управління, перевага горизонтальних потоків інформації.

8. Організаційно-управлінські чинники, що стримують інноваційну діяльність:

- а) створення інноваційної інфраструктури (технопарків, бізнес-інкубаторів);
- б) орієнтація на усталені ринки, орієнтація на короткострокову окупність;
- в) індикативність планування, припущення коригувань, децентралізація, автономія, формування цільових проблемних груп;
- г) міжнародна науково-технічна кооперація.

9. Соціально-психологічні чинники, що сприяють інноваційній діяльності:

- а) вплив наукових кадрів;
- б) страх невизначеності, страх відповідальності за помилку;
- в) можливість самореалізації, розвиток умов творчої праці, матеріальні стимули;
- г) необхідність нової діяльності, зміна стереотипів поведінки, існуючих традицій.

10. Соціально-психологічні чинники, що стримують інноваційну діяльність:

- а) сприйнятливність до змін, нововведень;
- б) моральна винагорода, суспільне визнання;
- в) низький професійний статус інноватора, відсутність матеріальних стимулів та умов творчої праці;
- г) можливість самореалізації, розвиток умов творчої праці, матеріальні стимули.

11. За місцем одержання ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

- а) одноразові і мультиплікаційні;
- б) абсолютні і порівняльні;
- в) локальні і загальнодержавні;
- г) за розрахунковий період та річні.

12. За метою визначення ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

- а) одноразові і мультиплікаційні;
- б) абсолютні і порівняльні;
- в) локальні і загальнодержавні;
- г) за розрахунковий період та річні.

13. За ступенем збільшення ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

- а) одноразові і мультиплікаційні;
- б) абсолютні і порівняльні;
- в) локальні і загальнодержавні;
- г) за розрахунковий період та річні.

14. За часом урахування результатів і витрат ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

- а) одноразові і мультиплікаційні;
- б) абсолютні і порівняльні;
- в) локальні і загальнодержавні;
- г) за розрахунковий період та річні.

15. Економічний ефект – це:

- а) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво), що дає змогу збільшувати виробництво засобів виробництва; предметів ужитку, послуг за визначений період;

б) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво), що дає змогу збільшувати виробництво засобів виробництва;

в) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво), що дає змогу збільшувати виробництво предметів ужитку, послуг за визначений період;

г) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво).

16. Науково-технічний ефект є:

а) результатом науково-прикладних, дослідно-конструкторських розробок та їх використання;

б) результатом дослідно-конструкторських розробок та їх використання і характеризує новизну, простоту, корисність, естетичність, компактність;

в) результатом науково-прикладних та їх використання і характеризує новизну, простоту, корисність, естетичність, компактність;

г) результатом науково-прикладних, дослідно-конструкторських розробок та їх використання і характеризує новизну, простоту, корисність, естетичність, компактність.

17. Відповідно до міжнародних стандартів інновація визначається як:

а) кінцевий результат інноваційної діяльності;

б) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг;

в) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу;

г) кінцевий результат інноваційної діяльності, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг.

18. Нововведення – це:

а) нова функція виробництва, «нова комбінація», яка означає іншу якість виробництва та управління і розглядається в динаміці як процес;

б) кінцевий метод, принцип, новий порядок, винахід, новий продукт, процес, якісно відмінний від попереднього аналога, що є результатом інтелектуальної діяльності, закінчених наукових досліджень і розробок.

в) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг;

г) результат практичного освоєння новації, задіяної у динаміці, ефективність якої оцінюється не тільки економічним, а й соціальним ефектом.

19. Новація – це:

а) кінцевий метод, принцип, новий порядок, винахід, новий продукт, процес, якісно відмінний від попереднього аналога, що є результатом інтелектуальної діяльності, закінчених наукових досліджень і розробок;

б) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг;

в) результат практичного освоєння новації, задіяної у динаміці, ефективність якої оцінюється не тільки економічним, а й соціальним ефектом;

г) нова функція виробництва, «нова комбінація», яка означає іншу якість виробництва та управління і розглядається в динаміці як процес.

20. Етапи створення інновації в ланцюзі:

а) дослідження — розробка — виробництво — споживання — наука;

б) наука — розробка — дослідження — виробництво — споживання;

в) наука — дослідження — розробка — виробництво — споживання;

г) дослідження — наука — розробка — виробництво — споживання.

21. Перша фаза життєвого циклу продукції у сфері виробництва – це:

а) технологічне освоєння масштабного виробництва нової продукції;

б) поступове зниження обсягів виробництва і продукція виводиться зі сфери реалізації;

в) стабілізація обсягів виробництва;

г) дослідження і розробка нововведення-продукту.

22. Друга фаза життєвого циклу продукції у сфері виробництва – це:

а) технологічне освоєння масштабного виробництва нової продукції;

б) поступове зниження обсягів виробництва і продукція виводиться зі сфери реалізації;

в) стабілізація обсягів виробництва;

г) дослідження і розробка нововведення-продукту.

23. Третя фаза життєвого циклу продукції у сфері виробництва – це:

а) технологічне освоєння масштабного виробництва нової продукції;

б) поступове зниження обсягів виробництва і продукція виводиться зі сфери реалізації;

в) стабілізація обсягів виробництва;

г) дослідження і розробка нововведення-продукту.

24. Четверта фаза життєвого циклу продукції у сфері виробництва – це:

а) технологічне освоєння масштабного виробництва нової продукції;

б) поступове зниження обсягів виробництва і продукція виводиться зі сфери реалізації;

в) стабілізація обсягів виробництва;

г) дослідження і розробка нововведення-продукту.

25. Науково-технічний ефект може бути оцінений:

- а) фактичним економічним ефектом;
- б) системою вартісних показників і критеріїв;
- в) якісними показниками;
- г) системою відносних показників.

26. Економічний ефект може бути оцінений:

- а) фактичним економічним ефектом;
- б) системою вартісних показників і критеріїв;
- в) якісними показниками;
- г) системою відносних показників.

27. Соціальний ефект може бути оцінений:

- а) фактичним економічним ефектом;
- б) системою вартісних показників і критеріїв;
- в) якісними показниками;
- г) системою відносних показників.

28. Екологічний ефект може бути оцінений:

- а) фактичним економічним ефектом;
- б) системою вартісних показників і критеріїв;
- в) якісними показниками;
- г) системою відносних показників.

29. Етнічно-культурний ефект може бути оцінений:

- а) експертним методом;
- б) системою вартісних показників і критеріїв;
- в) якісними показниками;
- г) системою відносних показників.

30. Для характеристики відповідної економічної ефективності не використовують показники:

- а) строк окупності додаткових інвестицій;
- б) коефіцієнт ефективності додаткових інвестицій.
- в) коефіцієнт ефективності;
- г) сукупні витрати.

31. Тривалість часу, що враховують при розрахунку інноваційного ефекту на розрахунковий період чи на рік, не залежить від таких чинників:

- а) збільшення обсяг продажу;
- б) строку використання об'єкта інновацій;
- в) ступеня достовірності вихідної інформації;
- г) вимог інвесторів.

ЧАСТИНА II

КОНТРОЛЮЮЧІ ТЕСТИ

ВАРІАНТ № 0

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Інвестиція, як господарська операція являє собою:

- а) вкладення капіталу з метою одержання прибутку або досягнення соціального ефекту;
- б) створення прибутку або досягнення соціального ефекту за рахунок активів;
- в) вкладення в об'єкти підприємницької діяльності;
- г) створення прибутку шляхом здійснення інвестиційної діяльності.

2. Аналіз фінансових коефіцієнтів базується на:

- а) розрахунку співвідношення різних абсолютних показників інвестиційної діяльності підприємства між собою;
- б) вивченні динаміки окремих показників інвестиційної діяльності в часі;
- в) зіставленні значень окремих груп аналогічних показників між собою;
- г) порівнянні окремих показників елементів фінансової звітності у часі і структурі.

3. Абсолютним показником ліквідності інвестицій є:

- а) кількість днів можливої їх реалізації;
- б) кількість оборотів;
- в) коефіцієнт ліквідності;
- г) рівень ліквідності.

4. Інвестиційна привабливість об'єктів інвестування – це:

- а) привабливість з точки зору надійності вкладень і стабільності отримання високих доходів, за умов незначного рівня ризику і високої ліквідності інвестицій;
- б) привабливість з точки зору надійності вкладень і гарантованості отримання доходів, за умов незначного рівня ризику і ліквідності інвестицій;
- в) привабливість з точки зору отримання доходів, за умов незначного рівня ризику і високої ліквідності інвестицій;
- г) привабливість з огляду на максимізацію прибутку від інвестицій.

5. Стан інвестиційного ринку за умов одночасного підвищення доходів інвесторів (інвестиційних посередників) та різкого зростання ціни і попиту на всі об'єкти інвестування, яке пропозиція повністю задовольнити не може, характеризується, як:

- а) «підйом кон'юнктури»;
- б) «кон'юнктурний бум»;
- в) «послаблення кон'юнктури»;
- г) «кон'юнктурний спад».

6. Якщо підприємство займає сильну позицію у непривабливій галузі за моделлю Shell/DPM, то це стратегічна позиція:

- а) "зростання";
- б) "лідеру бізнесу";
- в) "генератора коштів";
- г) "посилення конкурентних переваг".

7. Економічні ресурси, які вкладаються у матеріальні і нематеріальні активи, і сприяють розширенню виробничого процесу, збільшенню прибутку підприємства і реального капіталу суспільства в цілому, являють собою інвестиції:

- а) реальні;
- б) фінансові;
- в) інноваційні;
- г) матеріальні.

8. Аналіз реальних інвестицій підприємства забезпечує:

- а) підготовку, оцінку реальних інвестиційних проектів і реалізацію найбільш ефективних з них;
- б) реалізацію найбільш ефективних реальних інвестиційних проектів;
- в) оцінку реальних інвестиційних проектів;
- г) пошук альтернативних шляхів вкладення капіталу.

9. Обчислення річного темпу інфляції капіталу (i_k) здійснюється на підставі формули:

- а) $i_k = (1 - \overline{i_k^M})^{12} - 1$;
- б) $i_k = (1 + \overline{i_k^M})^{12} + 1$;
- в) $i_k = (1 - \overline{i_k^M})^{12} + 1$;
- г) $i_k = (1 + \overline{i_k^M})^{12} - 1$.

де $\overline{i_k^M}$ - очікуваний середньомісячний темп інфляції, коеф.

10. Кошти, які вкладаються у фінансові інструменти з метою одержання доходу (прибутку) у майбутньому, слід розглядати, як:

- а) фінансові інвестиції;
- б) грошові інвестиції;
- в) фінансово-грошову угоду;
- г) фінансовий інструмент інвестування.

11. Відображає загальний рівень прибутковості інвестора протягом інвестиційного періоду (періоду володіння цінним папером), і формується з урахуванням накопиченої протягом періоду інвестування суми дивідендів за акцією та цін її придбання і реалізації інвестором:

- а) сукупна доходність акцій;
- б) кінцева доходність акцій;
- в) поточна доходність акцій;
- г) ставка дивідендів на акцію.

12. Інвестиційні ресурси підприємства являють собою:

- а) всі форми капіталу, який залучається ним для здійснення вкладень в об'єкти реального й фінансового інвестування;
- б) спочатку накопичений капітал, призначений для придбання об'єктів необоротних активів, нового будівництва і т.п.;

20. Якщо поточна ринкова ціна привілейованих акцій компанії становить 35 грн., і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 7 грн. на акцію, їх вартість дорівнює:

- а) 5%; б) 10%; в) 15%; г) 20%.

ВАРІАНТ № 1

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Відповідно до законодавства України інвестиції це:

- а) поточний приріст цінностей капітального майна унаслідок виробничої діяльності даного періоду;
б) витрати на створення, розширення, реконструкцію і технічне переозброєння основного капіталу, а також на пов'язані з цим зміни оборотного капіталу;
в) усі види майнових і інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької й інші види діяльності, у результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект;
г) майнові і інтелектуальні цінності, що вкладаються в об'єкти інвестування.

2. На зіставленні значень окремих груп аналогічних показників інвестиційної діяльності декількох підприємств між собою базується:

- а) горизонтальний аналіз; б) вертикальний аналіз;
в) порівняльний аналіз; г) аналіз фінансових коефіцієнтів.

3. Сума інвестованих зараз грошових коштів, в яку вони перетворюються через певний період часу з урахуванням певної ставки відсотка – це їх:

- а) майбутня вартість; б) справжня вартість;
в) номінальна вартість; г) теперішня вартість.

4. До об'єктів інвестування відносять:

- а) підприємства; б) регіони;
в) галузі; г) усе вищезазначене.

5. Стан інвестиційного ринку за умов відносно повного насичення попиту на об'єкти інвестування і деякого надлишка їх пропозиції при одночасному зниженні доходів інвесторів (інвестиційних посередників) та рівня цін на більшість об'єктів інвестування характеризується, як:

- а) «підйом кон'юнктури»; б) «кон'юнктурний бум»;
в) «послаблення кон'юнктури»; г) «кон'юнктурний спад».

6. У моделі Shell/DPM серед критеріїв привабливості галузі немає такого показника:

- а) відносна частка ринку;
- б) темпи зростання галузі;
- в) прихильність покупців до торгової марки;
- г) стабільність галузевої норми прибутку.

7. Інвестиційна операція підприємств, яка забезпечує галузеву, товарну або регіональну диверсифікацію їх діяльності - це:

- а) нове будівництво;
- б) перепрофілювання;
- в) придбання цілісного майнового комплексу;
- г) реконструкція.

8. Формування портфеля реальних інвестицій підприємства проводиться на основі:

- а) оцінки відібраних реальних інвестиційних проектів з позицій максимізації прибутковості і мінімізації інвестиційного ризику;
- б) оцінки відібраних реальних інвестиційних проектів з позицій рівня ризику їх реалізації, планового обсягу інвестиційних ресурсів, пріоритетної мети інвестиційної діяльності;
- в) діючої політики інвестиційної діяльності підприємства;
- г) оцінки реальних інвестиційних проектів в рамках діючої політики інвестиційної діяльності підприємства;

9. Обчислення рівня прибутковості вкладень капіталу з урахуванням інфляції ($r_p^{инф}$) за традиційного підходу здійснюється на підставі формули:

- а) $r_p^{инф} = WACC + i_k + WACC \times i_k$;
- б) $r_p^{инф} = WACC + i_k + WACC + i_k$;
- в) $r_p^{инф} = WACC \times i_k + WACC + i_k$;
- г) $r_p^{инф} = WACC \times i_k + WACC \times i_k$.

де $WACC$ - середньозважена вартість інвестованого капіталу підприємства, коеф.;

i_k - темп інфляції капіталу, коеф.

10. Під фінансовими інструментами розуміють:

- а) грошові депозити в банках і небанківських фінансово-кредитних установах;
- б) грошові контракти, які забезпечують збільшення фінансових активів і формування фінансових зобов'язань;
- в) інструменти позикового капіталу;
- г) необоротні активи.

17. Кредит у розмірі 20,0 тис. грн. видається за простою обліковою ставкою 25%. За умов, що позичальник бажає отримати 15,0 тис. грн., термін кредиту складає:

- а) 1,5 роки; б) 1 рік; в) 1,3 роки; г) 2 роки.

18. Вартість облігаційної позики, залученої на 6 років, за умов, що номінальна ціна облігації складає 200 грн., її поточна ринкова ціна – 176 грн., а рівень відсоткових виплат – 15%, дорівнює:

- а) 16,5%; б) 20%; в) 18,1%; г) 17%.

19. Вартість товарного кредиту з відстрочкою платежу терміном 180 днів і розміром цінової знижки при здійсненні готівкового платежу за продукцію – 3%, дорівнює:

- а) 6%; б) 7%; в) 20%; г) 12%.

20. Компанія планує у поточному році випустити нові привілейовані акції, витративши на емісію 10% вартості. За умов, що поточна ринкова ціна акцій становить 40 грн. і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 8 грн., вартість знов випущених акцій дорівнює:

- а) 18%; б) 15%; в) 22,2%; г) 20%.

ВАРІАНТ № 2

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. В широкому розумінні інвестиційна діяльність являє собою:

- а) поточний приріст цінностей капітального майна унаслідок виробничої діяльності даного періоду;
б) сукупність практичних дій юридичних осіб, держави і громадян щодо реалізації інвестицій;
в) вибір об'єкта інвестування;
г) формування і реалізацію ефективних інвестиційних проектів і програм.

2. На вивченні динаміки окремих показників інвестиційної діяльності підприємства у часі базується:

- а) горизонтальний аналіз; б) вертикальний аналіз;
в) порівняльний аналіз; г) інтегральний аналіз.

3. Сума майбутніх грошових коштів, приведених з урахуванням визначеної відсоткової ставки і певного періоду до теперішнього часу – це їх:

- а) дійсна вартість; б) майбутня вартість;
в) реальна вартість; г) номінальна вартість.

в) норму ризику, який очікують інвестори (кредитори) від альтернативних можливостей вкладення капіталу за незмінної величини доходу;

г) максимальну норму прибутковості, яку очікують одержати інвестори (кредитори) від альтернативних можливостей вкладення капіталу за мінімальної величини ризику.

14. Коефіцієнт варіації інвестиційного портфеля відображає відносну зміну величини ризику інвестування і розраховується як:

а) співвідношення стандартного відхилення інвестиційного портфеля та величини його очікуваної дохідності;

б) співвідношення величин очікуваної дохідності інвестиційного портфеля та його стандартного відхилення;

в) співвідношення очікуваної дохідності портфеля інвестицій та ймовірності отримання можливої дохідності;

г) співвідношення прибутковості та ризику інвестиційного портфеля.

15. За метою визначення ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

а) одноразові і мультиплікаційні;

б) абсолютні і порівняльні;

в) локальні і загальнодержавні;

г) за розрахунковий період та річні.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Якою повинна бути величина простої відсоткової ставки, щоб інвестор, який має 250,0 тис. грн. через 4 роки міг отримати 1000 тис. грн.:

а) 75,0;

б) 80,0;

в) 65,0;

г) 56,0%.

17. Кредит видається на півроку за обліковою ставкою 20 %. Сума, яку отримає позичальник, за умови, що потрібно буде повернути 30000,0 тис. грн., дорівнює:

а) 24500,0;

б) 25000,0;

в) 27000,0;

г) 25500,0 тис. грн.

18. Вартість облігаційної позики, яка залучена під 10% річних, за умов, що номінальна ціна облігації складає 150 грн., її поточна ринкова ціна – 175 грн., а до погашення облігації залишилось 5 років, дорівнює:

а) 10%;

б) 16,2%;

в) 8,0%;

г) 6,2%.

19. Вартість товарного кредиту з відстрочкою платежу, за умов, що ставка відсотків за вексельний кредит на ринку складає 18%, а розмір цінової знижки, що надається постачальником при здійсненні готівкового платежу становить 4%, дорівнює:

а) 20%;

б) 14%;

в) 22,6%;

г) 18,8%.

20. Вартість власних інвестиційних ресурсів у вигляді звичайних акцій за умов, що ступінь ризику компанії-емітента складає 1,5 пункти, середній рівень доходності на фондовому ринку – 18% і гарантований відсоток, який виплачується за державними цінними паперами – 9%, дорівнює:

- а) 22,5%; б) 13,5%; в) 9%; г) 20%.

ВАРІАНТ № 3

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Інвестиційна діяльність – це:

- а) процес дослідження необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних об'єктів (інструментів) інвестування;
б) процес дослідження необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних об'єктів інвестування, формування збалансованої за обраними параметрами інвестиційної програми і забезпечення її реалізації;
в) цілеспрямовано здійснюваний процес формування збалансованого за обраними параметрами інвестиційного портфеля і забезпечення його реалізації;
г) сукупність дій інвесторів щодо здійснення інвестицій.

2. На структурній динаміці окремих показників інвестиційної діяльності підприємства базується:

- а) горизонтальний аналіз; б) вертикальний аналіз;
в) порівняльний аналіз; г) трендовий аналіз.

3. Сума, яку сплачують за користування грошовими коштами – це:

- а) відсоткові гроші; б) дисконтні гроші;
в) позикові гроші; г) дисконт.

4. Інвестиційна привабливість галузі – це:

- а) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності збільшення рівня розвитку галузі, середньо галузевої рентабельності господарювання підприємств та зменшення рівня інвестиційних ризиків;
б) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності збільшення обсягів збуту продукції, рентабельності активів та інвестиційних ризиків;
в) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку, збільшення рівня ефективності використання активів та середньо галузевої рентабельності господарювання підприємств, зменшення рівня інвестиційних ризиків;
г) інтегральна характеристика її як потенційного об'єкта інвестування.

5. Основою розробки стратегії інвестиційної діяльності підприємства, визначення місії і цілей його розвитку є:

- а) аналіз середовища;
- б) стратегічні цілі підприємства;
- в) місія підприємства;
- г) все вищезначене.

6. Головною особливістю моделі GE/McKinsey, порівняно з моделлю BCG, є:

- а) оцінка конкурентних позицій підприємства у галузі;
- б) представлення моделі у вигляді матриці;
- в) використання результатів для прийняття рішень з інвестиційної стратегії;
- г) врахування суб'єктивних факторів бізнесу, які важко кількісно оцінити.

7. Інвестиційна операція підприємств, яка забезпечує повну зміну технології виробничого процесу для випуску нової продукції - це:

- а) нове будівництво;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

8. Повнота повернення інвестованого капіталу оцінюється на основі показника:

- а) чистого грошового потоку;
- б) чистого приведенного доходу;
- в) чистого потоку інвестицій;
- г) індексу прибутковості.

9. Величина інфляційної премії за ризик знецінювання доходів ($\Pi^{инф}$) в рамках здійснення проекту реальних інвестицій обчислюється за формулою;

- а) $\Pi^{инф} = i_k + r + i_k$;
- б) $\Pi^{инф} = i_k \times r + i_k$;
- в) $\Pi^{инф} = i_k \times r \pm i_k$;
- г) $\Pi^{инф} = i_k + r \times i_k$.

де r - очікувана доходність від реалізації інвестиційного проекту, коеф.;
 i_k - темп інфляції капіталу, коеф.

10. Аналіз стану фінансового інвестування в попередньому періоді передбачає:

- а) оцінку динаміки масштабів, форм й ефективності здійснення фінансового інвестування на підприємстві в ретроспективі;
- б) оцінку динаміки складу і структури фінансових інвестицій;
- в) вивчення рівня реалізації фінансових інвестиційних проектів і програм;
- г) оцінку динаміки складу та структури загального обсягу інвестування капіталу в фінансові активи.

11. Для обчислення ринкової вартості відсоткових облігацій зі змінною без ризиковою ставкою доходності використовується формула:

$$\text{а) } V_t^O = \sum_{t=1}^n \frac{k \times N}{(1+d)^t} - \frac{N}{(1+d)^n};$$

$$\text{б) } V_t^O = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+d_t)^t} + \frac{N}{(1+d_n)^n};$$

$$\text{в) } V_t^O = \sum_{t=1}^n \frac{k \times N}{(1+d)^t} + \frac{N}{(1+d)^n};$$

$$\text{г) } V_t^O = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+d_t)^t} - \frac{N}{(1+d_n)^n}.$$

де N - номінальна вартість облігації, грн.;

k, d – купонна і відповідно очікувана норма валового інвестиційного прибутку за облігацією, коеф.;

n – число періодів які залишилися до погашення облігації, років.

d_t – без ризикова доходність за період між $(t-1)$ -й t -й виплатами, коеф.;

d_n - без ризикова доходність на момент погашення облігації, коеф.;

C_t – грошові потоки, які генерує облігація за період t , грн.

12. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством у вигляді різноманітних фінансових інструментів, що вносяться до його статутного капіталу, мають форму:

а) матеріальну;

б) грошову;

в) фінансову;

г) нематеріальну.

13. Вартість капіталу виражається у вигляді:

а) відсоткової ставки;

б) суми капіталу;

в) ціни підприємства;

г) рівня прибутковості.

14. Якщо результати прогнозу динаміки ринкової вартості показують сприятливішу тенденцію вартості фінансових інструментів спекулятивної частини портфеля, їх частка у складі портфеля:

а) зменшується;

б) збільшується;

в) залишається незмінною;

г) пропорційно збільшується.

15. За ступенем збільшення ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

а) одноразові і мультиплікаційні;

б) абсолютні і порівняльні;

в) локальні і загальнодержавні;

г) за розрахунковий період та річні.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Первинна сума боргу складає 25,0 тис. грн. Сума його повернення через 6 років за обліковою ставкою 15% дорівнює:

а) 75,6;

б) 65,9;

в) 67,6;

г) 66,3 тис. грн.

17. Кредит у розмірі 20,0 тис. грн. видається за простою обліковою ставкою 25%. За умов, що позичальник бажає отримати 15,0 тис. грн., термін кредиту складає:

- а) 1,5 роки; б) 1 рік; в) 1,3 роки; г) 2 роки.

18. Вартість інвестиційних ресурсів, залучених на умовах фінансового лізингу, за яким річна лізингова ставка складає 20%, норма амортизації лізингового активу – 14%, а рівень витрат із залучення активу у лізинг – 8%, дорівнює:

- а) 6,5%; б) 7%; в) 6%; г) 13%.

19. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій компанії становить 60 грн., розмір сплачених торік дивідендів – 6 грн. на одну акцію, а у поточному році очікується зростання дивідендних виплат на 5%, то вартість звичайних акцій, що знаходяться в обігу, дорівнює:

- а) 10%; б) 15%; в) 20%; г) 5%.

20. Компанія отримала прибуток у розрахунку на одну акцію в розмірі 4 грн. Якщо ринкова вартість акцій компанії становить 50 грн. а премія за ризик здійснення операцій з акціями цієї компанії – 5%, то вартість обслуговування власних інвестиційних ресурсів у вигляді звичайних акцій, дорівнює:

- а) 13%; б) 12,5%; в) 8%; г) 10%.

ВАРІАНТ № 4

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Метою інвестиційної діяльності є

- а) забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства на окремих стадіях його життєвого циклу, а також формування перспективної організаційної структури та інвестиційної культури;
б) формування перспективної організаційної структури та інвестиційної культури підприємства;
в) забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства;
г) максимізація прибутку за результатами здійснення інвестицій.

2. Інвестиційний аналіз являє собою:

- а) процес розробки планів і планових (нормативних) показників із забезпечення розвитку підприємства необхідними інвестиційними ресурсами і підвищення ефективності його інвестиційної діяльності в майбутньому періоді;
б) процес дослідження інвестиційної активності й ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх росту;

в) процес перевірки виконання і забезпечення реалізації всіх управлінських рішень в області інвестиційної діяльності з метою реалізації інвестиційної стратегії;

г) систему спеціальних знань щодо дослідження результатів інвестування.

3. Інструментом визначення приросту первинного капіталу вкладника і вимірником прибутковості фінансової операції служить:

а) відсоткова ставка;

б) позикова ставка;

в) кредитна ставка;

г) дисконтна ставка.

4. Інвестиційна привабливість регіону – це:

а) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку інвестиційної та комерційної інфраструктури, ринкових відносин та ступеня безпеки інвестиційної діяльності;

б) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій зростання рівня загальноекономічного розвитку, інвестиційної інфраструктури, ринкових відносин і комерційної інфраструктури, а також поліпшення демографічної ситуації і безпеки інвестиційної діяльності;

в) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій стабільності рівня загальноекономічного розвитку, інвестиційної інфраструктури, ринкових відносин і комерційної інфраструктури, демографічної ситуації і безпеки інвестиційної діяльності;

г) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування.

5. Чітко виражена причина існування підприємства – це його:

а) основна діяльність;

б) стратегічна мета;

в) місія;

г) стратегія розвитку.

6. Сектор бізнесу, що характеризується високими темпами зростання ринку і високою відносною часткою на ринку, називається:

а) «зіркою»;

б) «собакою»;

в) «дикою кішкою».

г) «дійною короною».

7. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана з удосконаленням виробництва та підвищенням його техніко-економічного рівня на основі досягнень НТП, збільшенням виробничих потужностей, поліпшенням якості продукції при одночасному поліпшенні умов охорони навколишнього середовища - це:

а) нове будівництво;

б) перепрофілювання;

в) модернізація;

г) реконструкція.

8. Різниця між приведеними до теперішньої вартості сумою чистого грошового потоку за період експлуатації інвестиційного проекту і сумою інвестиційних витрат на його реалізацію – це показник:

14. Завдання брокеру купити або продати відповідний фінансовий інструмент за якнайкращою ціною визначає:

- а) лімітний наказ;
- б) наказ інвестора;
- в) ринковий наказ;
- г) відкритий наказ.

15. За часом урахування результатів і витрат ефекти інноваційної діяльності можна розмежувати на:

- а) одноразові і мультиплікаційні;
- б) абсолютні і порівняльні;
- в) локальні і загальнодержавні;
- г) за розрахунковий період та річні.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Первинна сума боргу складає 25,0 тис. грн. Сума його повернення через 6 років за обліковою ставкою 15% дорівнює:

- а) 75,6;
- б) 65,9;
- в) 67,6;
- г) 66,3 тис. грн.

17. Кредит видається на півроку за обліковою ставкою 20 %. Сума, яку отримає позичальник, за умови, що потрібно буде повернути 30000,0 тис. грн., дорівнює:

- а) 24500,0;
- б) 25000,0;
- в) 27000,0;
- г) 25500,0 тис. грн.

18. Вартість товарного кредиту з відстрочкою платежу терміном 180 днів і розміром цінової знижки при здійсненні готівкового платежу за продукцію – 3%, дорівнює:

- а) 6%;
- б) 7%;
- в) 20%;
- г) 12%.

19. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій підприємства становить 20 грн., очікуваний розмір дивідендів на акцію – 2 грн., і прогнозуємий їх приріст - 6%, вартість знов випущених звичайних акцій (витрати на їх випуск складають 5% від ринкової ціни), дорівнює:

- а) 18%;
- б) 17%;
- в) 16,5%;
- г) 15%.

20. Вартість звичайних акцій, за умов, що рівень доходності на ринку кредитних ресурсів складає 12%, середній рівень доходності фондового ринку – 18% і доходності без ризикових цінних паперів – 9%, дорівнює:

- а) 9%;
- б) 20%;
- в) 27%;
- г) 21%.

ВАРІАНТ № 5

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. У системі управління підприємством аналіз інвестиційної діяльності являє собою:

а) процес дослідження інвестиційної активності й ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх зростання;

б) оцінку інвестиційних ресурсів і результатів інвестиційної діяльності, інвестиційної активності з метою виявлення резервів їх зростання;

в) оцінку і прогнозування ефективності інвестиційної діяльності підприємства;

г) процес оцінки результатів інвестиційної діяльності підприємства.

2. Система показників інформаційного забезпечення інвестиційного аналізу, сформованих із внутрішніх джерел, поділяється на показники, що характеризують:

а) рівень інвестиційної активності підприємства в цілому, фінансові результати інвестиційної діяльності окремих структурних підрозділів підприємства, нормативно-планові показники, пов'язані з інвестиційною діяльністю підприємства;

б) рівень інвестиційної активності і фінансові результати інвестиційної діяльності окремих структурних підрозділів і підприємства в цілому;

в) фінансові результати інвестиційної діяльності окремих структурних підрозділів і підприємства в цілому, а також нормативно-планові показники, пов'язані з інвестиційною діяльністю підприємства;

г) все вище зазначене.

3. За використанням в процесі форм оцінки вартості грошей у часі відсоткові ставки діляться на ставки:

а) нарощення та дисконтування;

б) фіксовану та плаваючу;

в) базову і договірну;

г) періодичну і ефективну.

4. Інвестиційна привабливість підприємства – це:

а) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку, обсягів і перспектив збуту продукції, ефективності використання активів, їх ліквідності, стану платоспроможності і фінансової стійкості;

б) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспектив збуту продукції, ефективності використання активів, стану платоспроможності і фінансової стійкості;

в) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування з позицій перспективності розвитку, ефективності використання активів та їх ліквідності, стану фінансової стійкості;

г) інтегральна характеристика його як потенційного об'єкта інвестування.

5. Інвестиційна стратегія являє собою:

а) найбільш ефективні шляхи досягнення системи довгострокових цілей інвестиційної діяльності підприємства, які визначаються загальними задачами його розвитку і інвестиційною ідеологією

б) систему формалізованих критеріїв, за якими підприємство оцінює і реалізує свої інвестиційні можливості, моделює свою перспективну інвестиційну позицію і забезпечує її досягнення;

в) системну концепцію, яка зв'язує і направляє розвиток інвестиційної діяльності підприємства;

г) все вищезначене.

6. У моделі VCG основними комерційними цілями підприємства є:

а) зростання норми і маси прибутку;

б) зменшення суми і рівня витрат;

в) зростання прибутку і зменшення витрат;

г) зростання добробуту власників.

7. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана з удосконаленням та приведенням активної частини виробничих основних засобів до стану, що відповідає сучасному рівню здійснення технологічних процесів операційної діяльності – це:

а) оновлення окремих видів устаткування;

б) перепрофілювання;

в) модернізація;

г) реконструкція.

8. Недоліками показника чистого приведенного доходу в процесі оцінки доцільності здійсненні інвестиційних проектів є той факт, що:

а) не враховуються доходи, які інвестор одержить після завершення економічно виправданого строку окупності;

б) не має можливості оцінити ефективність проекту з позиції «результати - витрати», внаслідок чого можна вибрати не найбільш рентабельний проект, а такий, котрий хоча й генерує значну в абсолютному вираженні суму доходів, але вимагає й значних початкових інвестицій;

в) має місце суб'єктивність думок керівника до встановлення економічно обґрунтованого періоду інвестування.

г) недоліків немає.

9. Стандартне відхилення чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту (σ_{NPV}) визначається за формулою:

$$\text{а) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{S=1}^{S=3} (NPV_S + ENPV)^2 \times P_S};$$

$$\text{б) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{S=1}^{S=3} (NPV_S - ENPV)^2 \times P_S};$$

$$\text{в) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{t=0}^{t=n} \frac{\sum_{s=1}^{s=3} (NCF_S - ENCF)^2 \times P_S}{(1+r)^{2t}}};$$

$$\text{г) } \sigma_{NPV} = \sqrt{\sum_{t=0}^{t=n} \frac{\sum_{s=1}^{s=3} (NCF_S + ENCF)^2 \times P_S}{(1+r)^{2t}}}.$$

де NCF_S , NPV_S – відповідно чистий грошовий потік і чистий приведений до теперішньої вартості дохід проекту кожного з варіантів, що розглядаються (найгірший,

реальний, оптимістичний), грн.; $ENCF$, $ENPV$ – відповідно середнє очікуване значення чистого грошового потоку і чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту, грн.; P_s - експертна оцінка ймовірності виникнення ризикових подій для кожного варіанту, коеф.

10. Оцінка економічної ефективності фінансових інвестицій передбачає:

- а) визначення рівня прибутковості окремих фінансових інструментів інвестування;
- б) обчислення основних критеріальних показників доцільності реалізації проектів фінансових інвестицій
- в) визначення вартості і доходності окремих фінансових інструментів і портфеля фінансових інвестицій в цілому;
- г) визначення рівня окупності проектів і програм фінансового інвестування.

11. Для оцінки поточної ринкової доходності безвідсоткових облігацій (d_{nom}) використовується формула:

$$а) d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} - 1 \right) \times 100;$$

$$б) d_{nom} = \frac{N \times k}{V_{прид}^O} \times 100;$$

$$в) d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} + 1 \right) \times 100;$$

$$г) d_{nom} = \frac{N + k}{V_{прид}^O} \times 100.$$

де N - номінальна ціна облігації, грн.; V_t^O - поточна вартість облігації у періоді t (ціна, за якою вона реалізується на ринку у цьому періоді), грн.; n - кількість років обігу облігації, що залишилися до її погашення років; $V_{прид}^O$ - вартість придбання облігації (ціна, за якою облігація реалізується на ринку), грн.

12. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством у вигляді різноманітних активів, які не мають речової форми, але беруть безпосередню участь в його господарській діяльності і формуванні прибутку, мають форму:

- а) матеріальну;
- б) грошову;
- в) фінансову;
- г) нематеріальну.

13. Для обчислення вартості інвестиційних ресурсів у вигляді привілейованих акцій, які знов випущені підприємством, ураховують витрати на їх емісію і використовують модель:

- а) прогнозованого приросту дивідендних виплат;
- б) оцінки капітальних активів;
- в) фіксованого дивіденду на акції;
- г) прогнозованого приросту дивіденду на акції.

14. Завдання брокеру купити або продати відповідний фінансовий інструмент за строго лімітованою ціною (мінімальною ціною продажу або максимальною ціною покупки) і в лімітований проміжок часу визначає:

- а) лімітний наказ;
- б) стоп-наказ;
- в) відкритий наказ;
- г) ринковий наказ.

15. Економічний ефект – це:

а) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво), що дає змогу збільшувати виробництво засобів виробництва; предметів ужитку, послуг за визначений період;

б) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво), що дає змогу збільшувати виробництво засобів виробництва;

в) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво), що дає змогу збільшувати виробництво предметів ужитку, послуг за визначений період;

г) результат, який одержують унаслідок витрат на розвиток господарювання (впровадження інноваційних проектів у виробництво).

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Якою повинна бути величина простої відсоткової ставки, щоб інвестор, який має 250,0 тис. грн. через 4 роки міг отримати 1000 тис. грн.:

а) 75,0; б) 80,0; в) 65,0; г) 56,0%.

17. Кредит у розмірі 20,0 тис. грн. видається за простою обліковою ставкою 25%. За умов, що позичальник бажає отримати 15,0 тис. грн., термін кредиту складає:

а) 1,5 роки; б) 1 рік; в) 1,3 роки; г) 2 роки.

18. Вартість товарного кредиту з відстрочкою платежу, за умов, що ставка відсотків за вексельний кредит на ринку складає 18%, а розмір цінової знижки, що надається постачальником при здійсненні готівкового платежу становить 4%, дорівнює:

а) 20%; б) 14%; в) 22,6%; г) 18,8%.

19. Якщо поточна ринкова ціна привілейованих акцій компанії становить 35 грн., і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 7 грн. на акцію, їх вартість дорівнює:

а) 5%; б) 10%; в) 15%; г) 20%.

20. Ефективна вартість позикових інвестиційних ресурсів за умов, що ставка податку на прибуток складає 25%, а кінцева доходність позикового капіталу – 10%, дорівнює:

а) 11,5%; б) 7,5%; в) 9%; г) 8%.

ВАРІАНТ № 6

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Аналіз інвестиційної діяльності – це:

а) система спеціальних знань, пов'язаних з дослідженням інвестиційної активності і ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх зростання;

б) система спеціальних знань, пов'язаних з розробкою, вибором і реалізацією реальних і фінансових інвестиційних програм, дослідженням інвестиційної активності і ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їх зростання;

в) система спеціальних знань, пов'язаних з розробкою, вибором і реалізацією реальних і фінансових інвестиційних програм;

г) сукупність прийомів і способів обробки інформації про результати інвестиційної діяльності підприємства.

2. Система показників інформаційного забезпечення інвестиційного аналізу, сформованих із зовнішніх джерел складається з показників, що характеризують:

а) загальноекономічний розвиток країни і кон'юнктуру інвестиційного ринку;

б) діяльність конкурентів і контрагентів і нормативно-регулюючі показники;

в) все вище зазначене;

г) рівень розвитку країни та результати діяльності підприємств згідно встановлених нормативів.

3. За стабільністю рівня відсоткової ставки, що використовується протягом періоду нарахування відсоткові ставки діляться на ставки:

а) періодичну та ефективну;

б) фіксовану та плаваючу;

в) базову і договірну;

г) періодичну і договірну.

4. Для стратегічного інвестора аргументи доцільного вкладення грошових коштів у металургійний комбінат за умов кризисного стану цієї галузі у масштабах економіки держави будуть:

а) не достатньо переконливими;

б) достатньо переконливими;

в) не переконливими;

г) переконливими.

5. Інвестиційна стратегія, яка направлена на забезпечення максимізації інвестиційного прибутку в рамках однієї галузі – це стратегія:

а) захисна;

б) наступальна;

в) конкурентна;

г) портфельна.

6. Відносна частка ринку секторів бізнесу у моделі VCG вимірюється:
 а) за звичайною стобальною шкалою; б) за логарифмічною шкалою;
 в) за експоненційною шкалою; г) величиною кола, що позначає сектор бізнесу.

7. Інвестиційна операція підприємств, яка пов'язана із частковою заміною діючого парку обладнання новими їх видами, що не змінюють загальної схеми здійснення технологічного процесу – це:

- а) оновлення окремих видів устаткування;
- б) перепрофілювання;
- в) модернізація;
- г) реконструкція.

8. Як змінюється значення чистого приведенного доходу при збільшенні показника дисконтного множника:

- а) збільшується; б) зменшується;
- в) залишається незмінним; г) визначити неможливо.

9. Якщо чисті грошові потоки, які формуються під час реалізації проекту, рівномірно розподілені за роками протягом визначеного часового інтервалу і в різні періоди не залежать один від одного, то стандартне відхилення чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту (σ_{NPV}) можна розрахувати за такою формулою:

$$\begin{aligned} \text{а) } \sigma_{NPV} &= \sqrt{\sum_{s=1}^{s=3} (NPV_s + ENPV)^2 \times P_s}; & \text{б) } \sigma_{NPV} &= \sqrt{\sum_{s=1}^{s=3} (NPV_s - ENPV)^2 \times P_s}; \\ \text{в) } \sigma_{NPV} &= \sqrt{\sum_{t=0}^{t=n} \frac{\sum_{s=1}^{s=3} (NCF_s - ENCF)^2 \times P_s}{(1+r)^{2t}}}; & \text{г) } \sigma_{NPV} &= \sqrt{\sum_{t=0}^{t=n} \frac{\sum_{s=1}^{s=3} (NCF_s + ENCF)^2 \times P_s}{(1+r)^{2t}}}. \end{aligned}$$

де NCF_s , NPV_s – відповідно чистий грошовий потік і чистий приведений до теперішньої вартості дохід проекту кожного з варіантів, що розглядаються (найгірший, реальний, оптимістичний), грн.;

$ENCF$, $ENPV$ – відповідно середнє очікуване значення чистого грошового потоку і чистого, приведенного до теперішньої вартості доходу від реалізації інвестиційного проекту, грн.;

P_s - експертна оцінка ймовірності виникнення ризикових подій для кожного варіанту, коеф.

10. Оцінка ефективності окремих фінансових інструментів інвестування здійснюється на основі:

а) зіставлення обсягу інвестиційних витрат і сум зворотного грошового потоку по них;

б) порівняння обсягу передбачуваних інвестицій і майбутніх грошових надходжень;

в) оцінки реальної їх вартості, яка забезпечує отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку по ньому.

г) оцінки майбутньої їх вартості, яка забезпечує отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку по ньому.

11. Для оцінки поточної ринкової доходності відсоткових облігацій з періодичною виплатою відсотків (d_{nom}) використовується формула:

$$\text{а) } d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} - 1 \right) \times 100;$$

$$\text{б) } d_{nom} = \frac{N \times k}{V_{прод}^O} \times 100;$$

$$\text{в) } d_{nom} = \left(\sqrt[n]{\frac{N}{V_t^O}} + 1 \right) \times 100;$$

$$\text{г) } d_{nom} = \frac{N + k}{V_{прод}^O} \times 100.$$

де N - номінальна ціна облігації, грн.; V_t^O - поточна вартість облігації у періоді t (ціна, за якою вона реалізується на ринку у цьому періоді), грн.; n - кількість років обігу облігації, що залишились до її погашення років; $V_{прод}^O$ - вартість придбання облігації (ціна, за якою облігація реалізується на ринку), грн.

12. Інвестиційні ресурси, які залучені підприємством для здійснення інвестиційної діяльності у вигляді грошових коштів, мають форму:

а) матеріальну;

б) грошову;

в) фінансову;

г) нематеріальну.

13. Вартість позикового капіталу після сплати податків порівняно з його

вартістю до сплати податків:

а) нижча;

б) вища;

в) не змінна;

г) значно вища.

14. Рівень ризику сформованого портфеля фінансових інвестицій розраховується як:

а) добуток середньозваженого за питомою вагою рівня систематичного ризику окремих фінансових інструментів, що ходять до складу інвестиційного портфеля, та рівня несистематичного ризику портфеля, досягнутого в процесі його диверсифікації;

б) алгебраїчна сума несистематичного та систематичного ризику інвестиційного портфеля;

в) сума рівня несистематичного ризику портфеля, досягнутого в процесі його диверсифікації, та середньозваженого за питомою вагою рівня систематичного ризику окремих фінансових інструментів, що ходять до складу інвестиційного портфеля;

г) сума несистематичного, диверсифікованого та систематичного ризику інвестиційного портфеля.

15. Науково-технічний ефект є:

а) результатом науково-прикладних, дослідно-конструкторських розробок та їх використання;

б) результатом дослідно-конструкторських розробок та їх використання і характеризує новизну, простоту, корисність, естетичність, компактність;

в) результатом науково-прикладних та їх використання і характеризує новизну, простоту, корисність, естетичність, компактність;

г) результатом науково-прикладних, дослідно-конструкторських розробок та їх використання і характеризує новизну, простоту, корисність, естетичність, компактність.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Якою повинна бути величина відсоткової ставки, щоб інвестор, який має 250,0 тис. грн. через 6 років міг отримати 2000 тис. грн.:

а) 16,6; б) 29,7; в) 30,5; г) 25,0 %.

17. Інвестор має 1500,0 тис. грн. Він хоче покласти їх під 14 % річних. Яку суму інвестор отримає через півроку:

а) 1700,0; б) 1850,0; в) 1710,0; г) 1605,0; тис. грн.

18. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій компанії становить 60 грн., розмір сплачених торік дивідендів – 6 грн. на одну акцію, а у поточному році очікується зростання дивідендних виплат на 5%, то вартість звичайних акцій, що знаходяться в обігу, дорівнює:

а) 10%; б) 15%; в) 20%; г) 5%.

19. Компанія планує у поточному році випустити нові привілейовані акції, витративши на емісію 10% вартості. За умов, що поточна ринкова ціна акцій становить 40 грн. і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 8 грн., вартість знов випущених акцій дорівнює:

а) 18%; б) 15%; в) 22,2%; г) 20%.

20. Частка власних інвестиційних ресурсів підприємства у загальній їх сумі складає 60%, а їх вартість – 15%. За умов, що вартість залученого капіталу становить 10%, середньозважена вартість капіталу підприємства дорівнює:

а) 12%; б) 9%; в) 10%; г) 15%.

ВАРІАНТ № 7

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Метою аналізу інвестиційної діяльності є:

а) пошук шляхів прискорення реалізації інвестиційної програми підприємства, що діє, і розробка заходів щодо поліпшення результатів інвестиційної діяльності в майбутньому;

б) здійснення ефективного контролю за реалізацією ухвалених рішень у сфері інвестиційної діяльності;

в) забезпечення обґрунтування найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства на окремих етапах його розвитку, які б сприяли підвищенню рівня конкурентоспроможності підприємства та ефективності господарювання;

г) комплексна і системна оцінка результатів інвестиційної діяльності підприємства і пошук можливостей їх поліпшення.

2. Інформаційна система інвестиційного аналізу являє собою:

а) процес підбору інформації, яка задовольняє інтереси управлінського персоналу підприємства і широкого кола зовнішніх її користувачів, щодо інвестицій;

б) процес безперервного цілеспрямованого підбора відповідних інформативних показників, необхідних для здійснення аналізу, планування і підготовки ефективних оперативних управлінських рішень по всіх аспектах інвестиційної діяльності підприємства;

в) процес формування інформативних показників, які полегшують прийняття управлінських рішень щодо інвестування;

г) процес формування інформації, яка використовується для оцінки ефективності здійснення інвестиційної діяльності.

3. За умовами формування відсоткові ставки діляться на ставки:

а) базову і договірну;

б) періодичну і плаваючу;

в) фіксовану та плаваючу;

г) періодичну та базову.

4. Для тактичного інвестора аргументи доцільного вкладення грошових коштів у модернізацію виробничого процесу за умов розширення ринків збуту продукції у масштабах держави та за її межами будуть:

а) не достатньо переконливими;

б) достатньо переконливими;

в) не переконливими;

г) переконливими.

5. Інвестиційна стратегія, яка дозволяє максимізувати інвестиційний прибуток (при одночасному зниженні рівня інвестиційного ризику) за рахунок правильного поєднання підрозділів міжгалузевої спрямованості – це стратегія:

а) захисна;

б) наступальна;

в) конкурентна;

г) портфельна.

6. Модель BCG побудована на базі:

- а) детермінованої залежності між рівнем конкуренції і позицією підприємства у галузі;
- б) теоретичної залежності між витратами виробництва і прибутковістю;
- в) емпіричної залежності між витратами і обсягом виробництва;
- г) функціональної залежності між конкурентною позицією підприємства і часткою ринку.

7. Інвестиційна операція підприємств, яка направлена на використання в операційній та інших видах діяльності підприємства нових наукових і технологічних знань з метою досягнення комерційного успіху – це:

- а) капітальна інвестиція;
- б) інноваційна інвестиція;
- в) інвестиція приросту нематеріальних активів;
- г) інвестиція приросту матеріальних активів.

8. Яким критерієм варто керуватися при аналізі порівняльної ефективності капітальних вкладень декількох альтернативних проектів за показником чистого приведенного доходу:

- а) приймається той проект, що має менше значення NPV, якщо тільки воно позитивне;
- б) приймається той проект, що має більше значення NPV, якщо тільки воно позитивне;
- в) приймається той проект, що має більше негативне значення NPV.
- г) приймається той проект, при якому NPV дорівнює нулю.

9. Ставка дисконтування з поправкою на ризик (r_i) визначається за формулою:

- а) $r_i = Z - R$;
- б) $r_i = Z + \beta \times (\bar{k}_m + Z)$;
- в) $r_i = Z - \beta \times (\bar{k}_m + Z)$;
- г) $r_i = Z + \beta \times (\bar{k}_m - Z)$;

де Z – безризикова ставка дисконтування, %; R – премія за ризик, %; \bar{k}_m – середня доходність ринку, %; β – бета-коефіцієнт ризикованості інвестицій, коеф.

10. Основу поточного зворотного грошового фінансових інструментів інвестування становлять:

- а) суми грошового доходу за ними у вигляді відсотків чи дивідендів;
- б) вартість придбання і реалізації фінансового інструменту по закінченні терміну його використання;
- в) суми грошового доходу за ними у вигляді відсотків чи дивідендів, і вартість реалізації фінансового інструменту по закінченні терміну його використання;
- г) суми грошового доходу за ними, і вартість придбання фінансового інструменту.

11. Відображає загальний рівень прибутковості інвестора протягом інвестиційного періоду (періоду володіння цінним папером), і формується з урахуванням накопиченої протягом періоду інвестування суми відсотків за облігацією та цін її придбання і реалізації (продажу) інвестором:

- а) сукупна доходність облігації;
- б) кінцева доходність облігації;
- в) поточна доходність облігації;
- г) ставка відсотків за облігацією.

12. Надмірний обсяг сформованих інвестиційних ресурсів приводить до:

- а) подальшого ефективного використання активів підприємства;
- б) збільшення норми прибутковості інвестицій
- в) подовження періоду створення і освоєння виробничих потужностей підприємства;
- г) подальшого неефективного використання активів підприємства і зниження норми прибутковості інвестицій.

13. Середньозважена вартість капіталу характеризує:

- а) відсоткову ставку від суми залученого для підтримки економічного потенціалу капіталу підприємства;
- б) середній розмір відсоткової ставки, яка обчислюється від структури залученого капіталу підприємства;
- в) рівень витрат на обслуговування власних і залучених інвестиційних ресурсів;
- г) рівень витрат на підтримку економічного потенціалу підприємства за визначеної структури джерел його фінансування.

14. При виборі головного критерію відбору проектів в інвестиційну програму підприємства перевага віддається показнику:

- а) рентабельності інвестицій;
- б) періоду окупності інвестицій;
- в) чистого грошового доходу;
- г) чистого приведенного доходу.

15. Відповідно до міжнародних стандартів інновація визначається як:

- а) кінцевий результат інноваційної діяльності;
- б) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг;
- в) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу;
- г) кінцевий результат інноваційної діяльності, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Кредит видається на 6 років за обліковою ставкою 20 %. Сума, яку отримає позичальник, за умови, що потрібно буде повернути 50000,0 тис. грн., дорівнює:

- а) 13107,2; б) 15420, 5; в) 12500,0; г) 14520,5 тис. грн.

17. Кредит у розмірі 30,0 тис. грн. видається за складною обліковою ставкою 16%. За умов, що позичальник бажає отримати 20,0 тис. грн., термін кредиту складає:

- а) 2,6; б) 2,5; в) 2,7; г) 2,3 роки.

18. Вартість інвестиційних ресурсів підприємства у вигляді довготермінового кредиту, за умов, що відсоткова ставка за кредит складає 15%, а витрати на його залучення – 8%, дорівнює:

- а) 15%; б) 16,3%; в) 17%; г) 18,8%.

19. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій підприємства становить 20 грн., очікуваний розмір дивідендів на акцію – 2 грн., і прогнозується їх приріст - 6%, вартість знов випущених звичайних акцій (витрати на їх випуск складають 5% від ринкової ціни), дорівнює:

- а) 18%; б) 17%; в) 16,5%; г) 15%.

20. Вартість власних інвестиційних ресурсів у вигляді звичайних акцій за умов, що ступінь ризику компанії-емітента складає 1,5 пункти, середній рівень доходності на фондовому ринку – 18% і гарантований відсоток, який виплачується за державними цінними паперами – 9%, дорівнює:

- а) 22,5%; б) 13,5%; в) 9%; г) 20%.

ВАРІАНТ № 8

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Вибір напрямів інвестиційної діяльності і інвестиційних проектів підприємства забезпечує зростання ефективності всіх сфер його діяльності і припускає дослідження:

а) альтернативних проектів управлінських рішень у сфері формування інвестицій і інвестиційних ресурсів підприємства;

б) загальної потреби в інвестиційних ресурсах, необхідних для реалізації розробленої інвестиційної стратегії на окремих етапах її здійснення;

в) виявлення потреби в реновації діючих основних засобів і нематеріальних активів, а також в обсязі і структурі знов сформованих капітальних активів;

г) прибуткових варіантів інвестування грошових коштів, які сприяють активізації інвестиційної діяльності підприємства.

2. „Центр інвестицій" являє собою:

- а) структурний підрозділ підприємства, керівник якого несе відповідальність за використання виділених йому інвестиційних ресурсів та одержання необхідного прибутку від інвестиційної діяльності;
- б) дочірню фірму підприємства або спеціальний структурний підрозділ в його складі, що здійснює винятково інвестиційну діяльність;
- в) відокремлений підрозділ підприємства;
- г) структурний підрозділ підприємства, який здійснює інвестиції і контролює їх результати.

3. За забезпеченням нарахування певної річної суми відсоткових грошей, відсоткові ставки діляться на ставки:

- а) фіксовану та плаваючу;
- б) базову і договірну;
- в) періодичну та ефективну;
- г) фіксовану та ефективну.

4. Найбільш високі темпи приросту показників обсягу продукції, загальної суми активів, суми власного капіталу і прибутку у динаміці характерні для таких стадій життєвого циклу підприємства, як:

- а) "юність" і "рання зрілість";
- б) "рання зрілість" і "остаточна зрілість";
- в) "народження" і "дитинство";
- г) "народження" і "юність".

5. Інвестиційна стратегія, яка в якості критерію пошуку об'єктів інвестування використовує майбутні переваги галузевого конгломерату – це стратегія:

- а) захисна;
- б) наступальна;
- в) конкурентна;
- г) портфельна.

6. Для того, щоб визначити вектор рекомендованої стратегії за методом SPACE, потрібно знайти координати точки Р (х, у) за формулами:

- а) $x = PC - KP$; $y = FC - CT$;
- б) $x = PC + KP$; $y = FC + CT$;
- в) $x = KP - PC$; $y = CT - FC$;
- г) $x = PC \div KP$; $y = FC \div CT$,

де FC - фінансова сила підприємства; PC – привабливість сектора (галузі); KP – конкурентноздатність підприємства; CT – стабільність сектора (галузі).

7. Інвестиційна операція підприємств, яка направлена на розширення операційних оборотних активів, які використовуються підприємством в процесі інвестиційної діяльності – це:

- а) капітальна інвестиція;
- б) інноваційна інвестиція;
- в) інвестиція приросту нематеріальних активів;
- г) інвестиція приросту матеріальних активів.

8. Дозволяє співвіднести обсяг інвестиційних витрат з майбутнім чистим грошовим потоком за проектом і використовується в процесі ухвалення рішень про інвестування:

- а) коефіцієнт ефективності;
- б) індекс прибутковості.
- в) індекс рентабельності;
- г) внутрішня норма прибутковості.

9. Очікуваний інтегральний ефект проекту ($E_{оч}$) в умовах невизначеності розраховується за формулою:

$$\begin{aligned} \text{а) } E_{оч} &= \sum_{s=1}^n \left(E_s \cdot P_s \right); & \text{б) } E_{оч}^{3a2} &= h \times E_{\max} - (1+h) \times E_{\min}; \\ \text{в) } E_{оч}^{3a2} &= h \times E_{\max} + (1-h) \times E_{\min}; & \text{г) } E_{оч} &= \sum_{s=1}^n \left(E_s \times P_s \right). \end{aligned}$$

де E_s – інтегральний ефект за s -ї умови реалізації; P_s – імовірність реалізації цієї умови; h – спеціальний норматив для врахування невизначеності ефекту, відбиває систему переваг відповідного господарюючого суб'єкта в умовах невизначеності ($h \in [0;1]$);

E_{\max} та E_{\min} – найбільше та найменше з математичних очікувань інтегрального ефекту за допустимими імовірнісними розподілами;

10. Прибутковість (доходність) реалізації фінансових інвестицій визначається:

- а) рівнем майбутнього операційного прибутку, який формується в умовах об'єктивно існуючих галузевих обмежень;
- б) середнім рівнем доходності фондового ринку;
- в) середнім рівнем доходності фондового ринку з урахуванням ризику здійснення вкладень в умовах невизначеності;
- г) самим інвестором, який обирає очікувану норму прибутку з урахуванням рівня ризику вкладень у різні фінансові інструменти.

11. Основною метою аналізу інвестиційних ресурсів підприємства є:

- а) оцінка потенціалу формування інвестиційних засобів в розрізі окремих джерел їх освіти;
- б) оцінка наявності, потенціалу формування і ефективності використання інвестиційних засобів в розрізі окремих джерел їх освіти;
- в) оцінка ефективності використання інвестиційних засобів;
- г) пошук потенційних можливостей раціонального формування і підвищення ефективності використання інвестиційних коштів у розрізі окремих джерел їх утворення.

12. Для оцінки кінцевої доходності облігацій ($d_{кінц}^O$) використовується наступна формула:

$$a) d_{кінц}^O = \frac{D + ((V_{прод}^O - V_{прод}^O) : n)}{V_{прод}^O} \cdot 100;$$

$$б) d_{кінц}^O = \frac{D + ((V_{прод}^O - V_{прод}^O) \times n)}{V_{прод}^O} \cdot 100;$$

$$в) d_{кінц}^O = \frac{D - ((V_{прод}^O - V_{прод}^O) : n)}{V_{прод}^O} \cdot 100;$$

$$г) d_{кінц}^O = \frac{D + ((V_{прод}^O - V_{прод}^O) : n)}{V_{прод}^O} \cdot 100.$$

де D – сукупний доход (сума накопичених відсотків) за облігацією, грн.;

$V_{прод}^O$ - ціна продажу облігації, у відсотках до номіналу або грн.;

$V_{прод}^O$ - ціна придбання облігації, у відсотках до номіналу або грн.;

n – кількість років, протягом яких інвестор володів облігацією, років.

13. Якщо підприємство бере участь в інвестиційному проекті, доходність якого менша за вартість капіталу, то ціна підприємства по закінченні реалізації проекту:

а) буде незмінною;

б) збільшиться;

в) зменшиться;

г) значно зменшиться.

14. При формуванні програми реальних інвестицій відбір взаємовиключних інвестиційних проектів здійснюється по:

а) цільовому нормативу обраного показника оцінки ефективності інвестиційного проекту;

б) щонайвищих значеннях вибраного головного критеріального показника;

в) щонайнижчих значеннях вибраного головного критеріального показника;

г) цільовому нормативу обраного для цих проектів єдиного показника оцінки ефективності інвестицій.

15. Нововведення – це:

а) нова функція виробництва, «нова комбінація», яка означає іншу якість виробництва та управління і розглядається в динаміці як процес;

б) кінцевий метод, принцип, новий порядок, винахід, новий продукт, процес, якісно відмінний від попереднього аналога, що є результатом інтелектуальної діяльності, закінчених наукових досліджень і розробок.

в) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг;

г) результат практичного освоєння новації, задіяної у динаміці, ефективність якої оцінюється не тільки економічним, а й соціальним ефектом.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Якою повинна бути величина відсоткової ставки, щоб інвестор, який має 250,0 тис. грн. через 6 років міг отримати 2000 тис. грн.:

- а) 16,6; б) 29,7; в) 30,5; г) 25,0 %.

17. Кредит видається на 6 років за обліковою ставкою 20 %. Сума, яку отримає позичальник, за умови, що потрібно буде повернути 50000,0 тис. грн., дорівнює:

- а) 13107,2; б) 15420, 5; в) 12500,0; г) 14520,5 тис. грн.

18. Вартість інвестиційних ресурсів підприємства у вигляді довготермінового кредиту, за умов, що відсоткова ставка за кредит складає 15%, а витрати на його залучення – 8%, дорівнює:

- а) 15%; б) 16,3%; в) 17%; г) 18,8%.

19. Компанія планує у поточному році випустити нові привілейовані акції, витративши на емісію 10% вартості. За умов, що поточна ринкова ціна акцій становить 40 грн. і за ними виплачується щорічний дивіденд у розмірі 8 грн., вартість знов випущених акцій дорівнює:

- а) 18%; б) 15%; в) 22,2%; г) 20%.

20. Вартість інвестиційних ресурсів, залучених на умовах фінансового лізингу, за яким річна лізингова ставка складає 20%, норма амортизації лізингового активу – 14%, а рівень витрат із залучення активу у лізинг – 8%, дорівнює:

- а) 6,5%; б) 7%; в) 6%; г) 13%.

ВАРІАНТ № 9

Частина 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТЕСТИ

1. Здійснення аналізу різних аспектів інвестиційної діяльності підприємства передбачає:

а) фундаментальний аналіз результатів інвестиційної діяльності в цілому і в розрізі окремих інвестиційних операцій і «центрів відповідальності»;

б) експрес-аналіз окремих інвестиційних операцій, вивчення рівня і динаміки основних показників ефективності інвестицій в розрізі окремих їх форм і „центрів відповідальності”; здійснення фундаментального аналізу чинників, що впливають на зміну показників інвестиційної діяльності в даному періоді;

в) вивчення рівня і динаміки основних показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства;

г) дослідження динаміки результатів ухвалення рішень в області інвестування.

2. Матрична організаційна структура управління інвестиціями характерна для:

- а) малих підприємств;
- б) середніх підприємств;
- в) великих підприємств;
- г) дуже великих підприємств.

3. Якщо за умов періодичної виплати відсоткових грошей первісна сума грошових коштів не змінюється, а майбутня їх вартість протягом дії фінансового контракту збільшується (зменшується) на суму відсотків (дисконту), то такі відсотки називають:

- а) простими;
- б) складними;
- в) постійними;
- г) сталими.

4. Стабілізація темпів приросту показників обсягу продукції, загальної суми активів, суми власного капіталу і прибутку у динаміці характерна для такої стадії життєвого циклу підприємства, як:

- а) "рання зрілість";
- б) "остаточна зрілість";
- в) "старіння";
- г) "народження" і "юність".

5. Інвестиційна стратегія, в рамках якої пошук об'єктів інвестування направлений на усунення слабкості окремих галузевих виробництв – це стратегія:

- а) захисна;
- б) наступальна;
- в) конкурентна;
- г) портфельна.

6. Який з наведених критеріїв не характеризує стабільність сектора (галузі):

- а) тривалість життєвого циклу сектора (галузі);
- б) ліквідність;
- в) ступінь інновативності сектора (галузі);
- г) маркетингові та рекламні можливості у галузі.

7. Час від першої інвестиційної витрати до останньої вигоди проекту – це його:

- а) життєвий цикл проекту;
- б) проектний цикл;
- в) термін життя проекту;
- г) інвестиційний цикл.

8. Внутрішня норма прибутковості інвестиційного проекту характеризує:

а) дисконтну ставку, за якою майбутня вартість чистого грошового потоку приводиться до теперішньої вартості інвестиційних витрат

б) рівень доходності інвестицій, за якого підприємству однаково вигідно інвестувати свій капітал у будь які фінансові інструменти чи реальні активи;

в) ставку дисконту, використання якої забезпечує рівність поточної вартості очікуваних інвестиційних витрат та грошових надходжень за проектом.

г) рівень доходності конкретного інвестиційного проекту.

9. Очікуваний інтегральний ефект проекту ($E_{оч}$), за умови, що точно відомі ймовірності різноманітних варіантів реалізації проекту, розраховується за формулою:

$$\begin{aligned} \text{а) } E_{оч} &= \sum_{s=1}^n \left(E_s \times P_s \right); & \text{б) } E_{оч}^{3a2} &= h \times E_{\max} + (1+h) \times E_{\min}; \\ \text{в) } E_{оч}^{3a2} &= h \times E_{\max} + (1-h) \times E_{\min}; & \text{г) } E_{оч} &= \sum_{s=1}^n \left(E_s \div P_s \right). \end{aligned}$$

де E_s – інтегральний ефект за s -ї умови реалізації; P_s – ймовірність реалізації цієї умови; h – спеціальний норматив для врахування невизначеності ефекту, відбиває систему переваг відповідного господарюючого суб'єкта в умовах невизначеності ($h \in [0;1]$);

E_{\max} та E_{\min} – найбільше та найменше з математичних очікувань інтегрального ефекту за допустимими ймовірнісними розподілами;

10. Обережний (або консервативний) інвестор віддасть перевагу вибору фінансових інструментів з:

- а) невисоким рівнем ризику і невисокою нормою прибутку;
- б) високою нормою інвестиційного прибутку;
- в) високою нормою інвестиційного прибутку і невисоким рівнем ризику;
- г) невисокою нормою інвестиційного прибутку і високим рівнем ризику.

11. Ідентифікація окремих видів ризиків за кожним фінансовим інструментом, що підлягає розгляду, передбачає:

- а) визначення властивих їм видів систематичного та несистематичного ризику з урахуванням стану економіки;
- б) формування загального портфелю ризиків фінансового інвестування; з урахуванням стану економіки;
- в) ранжування окремих фінансових інструментів інвестування в розрізі видів систематичного й несистематичного ризику з урахуванням стану економіки;
- г) урахування можливих варіантів розвитку подій і стану економіки в цілому для визначення диференційованих портфелів ризику фінансових інструментів інвестування.

12. Аналіз інвестиційних ресурсів підприємства починається з:

- а) дослідження динаміки обсягу, складу та структури наявних інвестиційних засобів у розрізі їх видів, напрямків використання і схем фінансування;
- б) дослідження динаміки показників оборотності та рентабельності інвестиційного капіталу;

в) дослідження стану наявних інвестиційних засобів у попередньому періоді;

г) дослідження стану наявних інвестиційних засобів у розрізі їх видів, напрямків використання і схем фінансування;

13. Використання підприємством позикових джерел фінансування активів, яке впливає на зміну коефіцієнта рентабельності власного капіталу проявляється через ефект:

а) виробничого левериджу;

б) фінансового левериджу;

в) сукупного левериджу;

г) приросту капіталу підприємства.

14. Система обмежень дозволяє поглибити обґрунтування скринінгових інвестиційних рішень в процесі формування програми реальних інвестицій підприємства, і включає:

а) основні і допоміжні нормативні показники;

б) основні і допоміжні показники;

в) основні нормативні показники;

г) допоміжні та нормативні показники.

15. Новація – це:

а) кінцевий метод, принцип, новий порядок, винахід, новий продукт, процес, якісно відмінний від попереднього аналога, що є результатом інтелектуальної діяльності, закінчених наукових досліджень і розробок;

б) кінцевий результат інноваційної діяльності, втілений у вигляді нового або вдосконаленого продукту чи технологічного процесу, який використовується в практичній діяльності або в новому підході до соціальних послуг;

в) результат практичного освоєння новації, задіяної у динаміці, ефективність якої оцінюється не тільки економічним, а й соціальним ефектом;

г) нова функція виробництва, «нова комбінація», яка означає іншу якість виробництва та управління і розглядається в динаміці як процес.

Частина 2. РОЗРАХУНКОВІ ТЕСТИ

16. Інвестор має 1500,0 тис. грн. Він хоче покласти їх під 14 % річних. Яку суму інвестор отримає через півроку:

а) 1700,0;

б) 1850,0;

в) 1710,0;

г) 1605,0; тис. грн.

17. Кредит у розмірі 30,0 тис. грн. видається за складною обліковою ставкою 16%. За умов, що позичальник бажає отримати 20,0 тис. грн., термін кредиту складає:

а) 2,6;

б) 2,5;

в) 2,7;

г) 2,3 роки.

18. Вартість облігаційної позики, яка залучена під 10% річних, за умов, що номінальна ціна облігації складає 150 грн., її поточна ринкова ціна – 175 грн., а до погашення облігації залишилось 5 років, дорівнює:

- а) 10%; б) 16,2%; в) 8,0%; г) 6,2%.

19. Якщо поточна ринкова ціна звичайних акцій компанії становить 60 грн., розмір сплачених торік дивідендів – 6 грн. на одну акцію, а у поточному році очікується зростання дивідендних виплат на 5%, то вартість звичайних акцій, що знаходяться в обігу, дорівнює:

- а) 10%; б) 15%; в) 20%; г) 5%.

20. Ефективна вартість позикових інвестиційних ресурсів за умов, що ставка податку на прибуток складає 25%, а кінцева доходність позикового капіталу – 10%, дорівнює:

- а) 11,5%; б) 7,5%; в) 9%; г) 8%.

НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНІ МАТЕРІАЛИ ДО ДИСЦИПЛІНИ

Законодавчі та інструктивні матеріали

1. Конституція України від 28.06.1996 року № 254к/96-ВР (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/254%D0%BA/96-%D0%B2%D1%80>.
2. Цивільний кодекс України від 16.01.2003г. № 435 (зі змінами і доповненнями) URL: <http://www.ng.gov.ua/ru/npa/law/1603-civilniy-kodeks-ukraini.html>
3. Господарський кодекс України від 16.01.2003 року № 436-IV (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=436-15>.
4. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. № 2755-VI (із змінами і доповненнями) URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?page=1&nreg=2755-17>.
5. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18.09.1991 року № 1560-XII (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.
6. Про інноваційну діяльність. Закон України від 04.07.2002 року № 40-IV(зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/40-15>.
7. Про цінні папери та фондовий ринок. Закон України від 23.02.2006 року № 3480-IV (зі змінами і доповненнями) URL:<http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.
8. Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні. Закон України від від 30.10.1996 рокук № 448/96-ВР (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/448/96-%D0%B2%D1%80>.
9. Про банки та банківську діяльність. Закон України від 7.12.2000 року № 2121-III (зі змінами і доповненнями) URL:<http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>.
10. Про акціонерні товариства. Закон України від 17.09.2008 року № 514-VI (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/514-17>.
11. Про національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні. Закон України від 10.12.1997 року № 710/97-ВР (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/710/97-%D0%B2%D1%80>.
12. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди). Закон України від 15.03.2001 року № 2299-III (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2299-14>.
13. Про систему гарантування вкладів фізичних осіб. Закон України від 23.02.2012 року № 4452-VI URL:<http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>.
14. Про затвердження Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 13 «Фінансові інструменти». Наказ Міністерства фінансів України від 03.11.2001 № 559 (зі змінами і доповненнями) URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z1050-01>.
15. Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації. Положення Міністерства фінансів України та

Фонду державного майна України від 26.01.2001р. №49/121.
URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0121-01>.

16. Правила розрахунку Індексу ПФТС. Рішення засідання Індексного комітету ПФТС від 03.10.08 року №1 URL:<http://www.pfts.com/uk/documents/>.

17. Методика розрахунку індексу Українських акцій (UX). Індексним комітетом ПАТ «Українська біржа» URL: <http://fs.ux.ua/files/58>.

18. Методика розрахунку індексу капітальних інвестицій. Наказ Державного комітету статистики України від 25.12.2009 року № 494 URL: <http://zakon.nau.ua/doc/?code=v0494202-09>.

19. Методичні рекомендації з розробки бізнес-планів інвестиційних проектів. Наказ Державного агентства України з інвестицій та розвитку від 31.08.2010 № 73 URL: http://in.ukrproject.gov.ua/index.php?get=55&law_id=372#1.

Основні підручники та навчальні посібники

20. Кащена Н.Б. Інвестиційний аналіз : навч. посібник у структурно-логічних схемах і таблицях для студентів спеціальностей 071 «Облік і оподаткування» та 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» в галузі знань 07 «Управління та адміністрування» освітнього ступеня «бакалавр». Харків : ХДУХТ, 2018. 244 с. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/2877/1/%d0%86%d0%bd%d0%b2%d0%b5%d1%81%d1%82%d0%b8%d1%86%d1%96%d0%b9%d0%bd%d0%b8%d0%b9%20%d0%b0%d0%bd%d0%b0%d0%bb%d1%96%d0%b7_%d0%9d%d0%9f%d1%81%d0%bb%d1%81%d1%82.pdf

21. Кащена Н.Б. Інвестиційний аналіз. Опорний конспект лекцій для студентів спеціальностей 071 «Облік і оподаткування» та 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» в галузі знань 07 «Управління та адміністрування» освітнього ступеня «бакалавр». Харків : ХДУХТ, 2018. 173 с. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/2878/1/%d0%86%d0%bd%d0%b2%d0%b5%d1%81%d1%82%d0%b8%d1%86%d1%96%d0%b9%d0%bd%d0%b8%d0%b9%20%d0%b0%d0%bd%d0%b0%d0%bb%d1%96%d0%b7_%d0%9e%d0%9a%d0%9b.pdf

22. Гаркуша Н.М., Кащена Н.Б. Аналіз інвестиційної діяльності : навч. посібник. Харків : ХДУХТ, 2009. 382 с.

Додаткова література

23. Chmil H. Capital accounting in information management system of trade enterprise. Съвременни проблеми на регионалното развитие: Събрани статии. Т. 2. Пловдив, 2014. С. 146–150. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25092519>

24. Chmil H. Digitalization as a behaviour transformation tool of consumer market economic entities. XVI International scientific and practical conference for students and young scientists «Majesty Of Marketing», 10.12.2020. Dnipro: National Technical University Dnipro Polytechnic. P. 40–41. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6209/1/Majesty%20of%20marketing_

2020_%D0%A7%D0%BC%D1%96%D0%BB%D1%8C%20%D0%93.%D0%9B._%D1%82%D0%B5%D0%B7%D0%B8.pdf

25. Chmil H. Stages and configurators of the consumer market economic entities behavior digital transformation. Materials of the Monthly International Scientific and Practical Conference «Sustainable Development: Modern Theories and Best Practices» (February 24-26, 2021) / Gen. Edit. Olha Prokopenko. Tallinn: Teadmus OÜ, 2021. P. 8–9. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6416/1/%d0%a2%d0%b5%d0%b7%d0%b8_Tallinn_Chmil%20H..pdf

26. Chmil H., Kaschena N., Goroshanskaya E. Component analysis of efficiency of capital enterprises. *Wirtschaft und Management: Probleme der wissenschaft und praxis: Sammelwerk der wissenschaftlichen Artikel*. Vol. 2. Verlag SWG imex GmbH, Nürnberg, Deutschland, 2014. S. 195–200. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5755/1/Kaschena%20N.%2C%20Goroshanskaya%20E.%2C%20%20Chmil%20H..pdf>

27. Chmil H., Kaschena N. Optimisation of capital structure retailers. *Problems of social and economic development of business: Collection of scientific articles*. Montreal, (Canada), 2014. Vol. 2. P. 219–224. URL: https://elib.hduht.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/5759/1/%D0%9A%D0%B0%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B0%20%D0%9D.%D0%91.%2C%20%D0%A7%D0%BC%D1%96%D0%BB%D1%8C%20%D0%93.%D0%9B._elibrary_24998955_97687051.pdf

28. Davydova O., Chebanova N., Kashchena N., Chmil H., Protsenko V. Economic activity of enterprises: methodical aspects of assessment. *SHS Web of Conferences*. 2019. Vol. 67. URL: https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/abs/2019/08/shsconf_NTIUkrSURT2019_06012/shsconf_NTI-UkrSURT2019_06012.html

29. Davydova O., Kashchena N., Stavarska T., Chmil H. Digitalization of Economic Activity Management and Sustainable Enterprise's Development. *International Journal of Recent Technology and Engineering (IJRTE)*. 2019. Vol. 8. Issue 3C. P. 195-200. URL: <https://www.ijrte.org/wp-content/uploads/papers/v8i3c/C10331183C19.pdf> DOI:10.35940/ijrte.C1033.1183C19.

30. Davydova O., Kashchena N., Stavarska T., Chmil H. Sustainable Development Of Enterprises With Digitalization Of The Economic Mangement. *International Journal of Advanced Science and Technology*. 2020. Vol. 29. No. 8s. Pp. 2370-2378. URL: <http://repository.hneu.edu.ua/bitstream/123456789/23535/1/14712-Article%20Text-21956-1-10-20200511.pdf>

31. Karpenko L. M., Koev S. R., Kashchena N. B., Grushko V., Khorosheniuk A. Formation of the Stakeholders Account Model in Conditions of Sustainable Development. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*. 2019. Volume 23, Special Issue 2. P. 1–7. URL: <https://www.proquest.com/openview/c505c1425cb06df7f9f595173162e45c/1?pq-origsite=gscholar&cbl=29414>

32. Kaschena N., Chmil H. The capital of the enterprise as an object of accounting and analysis: the substance and subcategories. *Cambridge Journal of Education and Science*. 2015. Vol. V. No 2 (14). P. 258–264. URL:

https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/2735/1/Cambridge%20Journal%20of%20Education%20and%20Science%2C%20%20E2%84%962%2C%20Vol.V%2C%202015_Kaschena%20N.%2C%20Chmil%20H..pdf

33. Kaschena N., Chmil H., Kostynska M. Evaluation and forecast of marketing cost for a corporate stock. *Cambridge Journal of Education and Science*. 2016. Volume III. № 1 (15). P. 193–198. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/2736/1/Cambridge%20Journal%20of%20Education%20and%20Science%2C%20%20E2%84%961%2C%20Vol.%D0%86%D0%86%2C%202016_Kaschena%20N.%2C%20Chmil%20H.%2C%20Kostynska%20M..pdf

34. Kaschena N., Chmil H., Kostynska M. Methodological aspects of efficiency assessment for funds of an enterprise. *European Journal of Scientific Research*. 2016. Volume II. № 1 (13). P. 690-696. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/2737/1/European%20Journal%20of%20Scientific%20Research%2C%20%20E2%84%961%2C%20Vol.%D0%86%D0%86%2C%202016_Kaschena%20N.%2C%20Chmil%20H.%2C%20Kostynska%20M..pdf

35. Kaschena N., Chmil H., Kostynska M. Organizational and information model of analysis of current assets in the context of sustainable development of enterprise. Information aspects of socio-economic systems' development: Monograph. edited by A. Ostenda and T. Nestorenko. Wydawnictwo Wyższej Szkoły Technicznej w Katowicach, 2016. P. 366-374. URL: https://elib.hduht.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/5756/1/Kashena%20N.%2C%20Chmil%20H.%2C%20Kostynska%20M._Mono%20Katowice.pdf

36. Kashchena N. B., Solokha D., Trushkina N., Potemkin L., Mirkurbanova R. Use of Multi-Agent Simulation Modeling for Predicting the Sales of Wholesale Trade Companies. *Journal of Management Information and Decision Sciences*. 2019. Volume 22, Issue 4. P. 483–488. URL: <http://staff.tiame.uz/storage/users/504/articles/UWobTaYZ1gDKL1ZKmos5JKTiLOvR27K8JzgWSSXC.pdf>

37. Kashchena N. Theories of Economic Fluctuations and their Influence on the Formation of the Modern Paradigm of Economic Activity of Enterprises. *Економічний вісник Донбасу*. 2020. 4 (62). С. 5-8. doi: 10.12958/1817-3772-2020-4(62)-5-8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/theories-of-economic-fluctuations-and-their-influence-on-the-formation-of-the-modern-paradigm-of-economic-activity-of-enterprises/viewer>

38. Kashchena N., Chmil H., Verzilova H., Kononov I., Lachkov A. Factors for ensuring the quality characteristics of reported financial information. *Research and Innovation: conference proceedings*. New York, USA: Yunona Publishing, 2021. P. 107–111. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/handle/123456789/6464>

39. Kashchena N. B., Chmil H. L., Nosach N. V. Structural transformations and problems of information economy formation. *Structural transformations and problems of information economy formation. Collective monograph*. 2014. Yunona Publishing. United States of America. P. 121–129. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5757/1/Kashchena%20N.B.%2C%20Chmil%20H.L.%2C%20Nosach%20N.V.%20Mono%20USA.pdf>

40. Krutova A., Kashchena N., Chmil H. Enterprises' economic activity

stimulation as a driver of national economy sustainable development. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2020. Вип. 1 (31). С. 162–173. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5601/1/15.pdf> Doi: 10.5281/zenodo.3932753

41. Pyroh O., Kalachenkova K., Kuybida V., Chmil H., Kiptenko V., Razumova O. The Influence of Factors on the Level of Digitalization of World Economies. IJCSNS International Journal of Computer Science and Network Security. 2021. Vol. 21. No.5. P. 183-191. DOI: <https://doi.org/10.22937/IJCSNS.2021.21.5.26>

URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6470/1/Pyroh_O.%2c_Kalachenkova_K.%2c_Kuybida_V.%2c_Chmil_H.%2c_Kiptenko_V.%2c_Razumova_O._WOS_2021.pdf

42. Savytska N., Chmil H., Hrabylnikova O., Pushkina O., Vakulich M. Behavioral Models for Ensuring the Security of Functioning and Organizational Sustainability of the Enterprise. Journal of Security & Sustainability Issues. 2019. Vol. 9. No. 1. P. 63–76. [http://doi.org/10.9770/jssi.2019.9.1\(6\)](http://doi.org/10.9770/jssi.2019.9.1(6))

43. Sopko V. V., Kashena N. B., Chmil H. L. Theoretical aspects of performance assessment of company capital management. Financial and credit activity: problems of theory and practice. 2018. Vol 2. No. 25. P. 350-356. Doi: <https://doi.org/10.18371/fcaptp.v2i25.136829>

44. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. К.: Эльга-М, Ника-Центр, 2020. 448 с.

45. Ділова активність підприємства: сутність та методика аналізу : монографія / Н.Б. Кащена, О.О. Горошанська, Т.В. Польова та ін. Харків : Видавництво Іванченка І.С., 2016. 196 с.

46. Кащена Н. Б. Методика економічного аналізу: сутність та елементи. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2014. Вип. 1. С. 40-51. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/921/1/6.pdf>

47. Кащена Н. Б. Моделювання процесу стратегічного управління економічною активністю торговельного підприємства. Інфраструктура ринку. 2019. Вип. 34. С. 125–134. DOI: <https://doi.org/10.32843/infrastruct34-18>

48. Кащена Н. Б. Моніторинг економічної активності підприємств торгівлі. Сучасні реалії фінансово-економічного розвитку регіонів, галузей, підприємств, бізнесу: монографія. Том 1 / за ред. Л.М. Савчук, Л.М. Бандоріної. Дніпро: Пороги, 2020. С. 82–92. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/handle/123456789/5867>

49. Кащена Н. Б., Гаркуша Н. М., Сідорова Т. О., Лисак Г. Г. Аналіз господарської діяльності підприємства : навч. посіб. Харків : ХДУХТ, 2014. 536 с.

50. Кащена Н. Б., Горошанська О. О., Костинська М. В., Чміль Г. Л. Аналітичне забезпечення управління капіталом сільськогосподарського підприємства. Обліково-фінансове забезпечення сталого розвитку аграрного сектору економіки України на інноваційній основі: колективна монографія. За заг. ред. Г.Є. Павлової та І.П. Приходька. 2015. С. 478–491. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/handle/123456789/5758>

51. Кащена Н. Б., Лисак Г. Г., Бойко А. О. Статистичний моніторинг фінансового стану підприємства як інформаційна система підтримки прийняття

рішень з його стабілізації. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2009. Вип. 1 (1). С. 120-127. 193.

52. Кащена Н. Б., Чміль Г. Л. Економічна природа та зміст категорії «капітал». Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2011. Вип. 2 (14). С. 144–151. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/3847/1/24.pdf>

53. Кащена Н. Б., Чміль Г. Л. Концептуальні основи оцінки вартості капіталу підприємств роздрібної торгівлі. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2012. Вип. 2 (16). С. 38–45. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/esprstp_2012_2_8

54. Кащена Н. Б., Чміль Г. Л. Маркетингове забезпечення антикризового управління торговельними підприємствами. Бізнес-навігатор. 2018. №. 4. С. 69-74. URL: http://business-navigator.ks.ua/journals/2018/47_2018/16.pdf

55. Кащена Н. Формування інноваційної стратегії управління економічною активністю підприємства торгівлі. Підприємництво та інновації. 2020. №11-2. С. 37–43. URL: <https://doi.org/10.37320/2415-3583/11.24>

56. Кащена Н.Б. Облік і аналіз корпоративних цінних паперів: автореф. дис. ... канд. екон. наук: 08.06.04 – Бухгалтерський облік, аналіз і аудит; Харківська держ. академія технології та організації харчування. Харків, 2000. 20 с. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6246/1/%d0%9a%d0%90%d0%a9%d0%95%d0%9d%d0%90.pdf>

57. Кащена Н.Б. Теоретичні аспекти економічної активності підприємств торгівлі. Вісник Одеського національного університету. Серія: Економіка. 2018. Т. 23. Вип. 7. С. 115–121.

58. Кащена Н.Б., Горошанська О.О., Костинська М.В., Чміль Г.Л. Аналітичне забезпечення управління капіталом сільськогосподарського підприємства. Обліково-фінансове забезпечення сталого розвитку аграрного сектору економіки України на інноваційній основі: колективна монографія. / за заг. ред. Г.Є. Павлової та І.П. Приходька. Дніпропетровськ: Герда, 2015. С. 478-491. URL: <http://elib.hduht.edu.ua/jspui/handle/123456789/5758>

59. Кащена Н.Б., Порсюрора І.П. Обліково-аналітичне забезпечення управління операціями з цінними паперами. Економіка і Фінанси. 2016. № 11. С. 23-32.

60. Крутова А. С., Кащена Н. Б. Теоретико-методичні аспекти аналізу кредитоспроможності підприємства. Проблеми економіки. 2017. № 1. С. 211–216.

61. Мертенс А.В. Инвестиции. – Киев: Киевское инвестиционное агенство, 1997.

62. Пересада А. А., Онікієнко С. В., Коваленко Ю. М. Інвестиційний аналіз: Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. К.: КНЕУ, 2010. 234 с.

63. Сідорова Т. О., Кащена Н. Б., Чміль Г. Л. Капітал як об'єкт обліково-аналітичної системи підприємства торгівлі. Современная экономика: анализ состояния и перспективы развития: монография. Книга 5. Под общ. ред. М. М. Скорева. 2015. Ставрополь: Логос. С. 158–177. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=24392314>

64. Чміль А. Л. Методика аналізу капіталу підприємства і її концептуальні елементи: сб. науч. трудов по материалам Междунар. научн.-практ. конф. «Економічна теорія в ХХІ столітті: пошук ефективних механізмів господарювання», (Новополоцьк, 23–24 жовт. 2014 р.). – Новополоцьк : ПГУ, 2014. С. 296–300.

65. Чміль А. Л. Організаційно-методичні аспекти обліку заборгованості і їх відкриття в обліковій політиці. Вестник ПГУ. 2014. № 10. С. 66–70. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5762/1/%D0%A7%D0%BC%D0%B8%D0%BB%D1%8C%20%D0%90.%D0%9B.%20elibrary_23681631_27618997.pdf

66. Чміль А. Л. Сутність і види капіталу підприємств розничної торгівлі. Молодий учений. 2014. № 15. С. 218–221. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5764/1/%D0%A7%D0%BC%D0%B8%D0%BB%D1%8C%20%D0%90.%D0%9B.%2Bmoluch_74_ch2.pdf

67. Чміль Г. Л. Аналіз діяльності компанії в індустрії гостинності. Інвестиції: практика та досвід. 2020. № 15-16. С. 47–50. URL: http://www.investplan.com.ua/pdf/15-16_2020/10.pdf DOI: 10.32702/2306-6814.2020.15-16.47

68. Чміль Г. Л. Власний капітал підприємства: методологічні аспекти обліку. Торговля, комерція, підприємництво. 2014. Вип. 16. С. 152–158. URL: https://elib.hduht.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/5765/1/%D0%A7%D0%BC%D1%96%D0%BB%D1%8C%20%D0%93.%D0%9B._Torg_2014_16_36.pdf

69. Чміль Г. Л. Капітал підприємства та чинники зміни його оборотності. Економіка. Управління. Інновації. 2014. № 1. URL: http://nbuv.gov.ua/j-pdf/eui_2014_1_109.pdf.

70. Чміль Г. Л. Методичні аспекти обліку облігацій власної емісії: матеріали Міжнар. наук.-практ. Інтернет-конференції «Бухгалтерський облік в управлінні підприємством: проблеми теорії та практики», (Полтава, 20–23 жовт. 2014 р.). Полтава : ВНЗ Укоопспілки «Полтавський університет економіки і торгівлі», 2014. С. 275–278.

71. Чміль Г. Л. Стратегічний аналіз діяльності підприємства індустрії гостинності: виклики Covid-19. Економіка. Фінанси. Право. № 8. С. 14–17. URL: http://business-navigator.ks.ua/journals/2018/47_2018/16.pdf

72. Чміль Г. Л. Сценарії розвитку суб'єктів споживчого ринку в умовах цифрової трансформації економіки України. Розвиток харчових виробництв, ресторанного та готельного господарств і торгівлі: проблеми, перспективи, ефективність : матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, 18 травня 2021 р. : тези у 2-х ч. Харків : ХДУХТ, 2021. Ч. 1. С. 138–139. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6441/1/t_k_18.05.21_%d0%a7%d0%bc%d1%96%d0%bb%d1%8c%20%d0%93.%d0%9b..pdf

73. Чміль Г. Л. Трансформація економічної поведінки та сталий розвиток підприємств в умовах індустрії 4.0. Економічний розвиток держави, регіонів і підприємств: проблеми та перспективи: матеріали IV Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції молодих учених, 28–29 квітня 2021 р. Львів: Видавництво Львівської політехніки, 2021. С. 266–267. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6457/1/%d0%97%d0%b1%d1%96%d>

1%80%d0%bd%d0%b8%d0%ba%20_2021_%d0%a7%d0%bc%d1%96%d0%bb%d1%8c_%d0%93.%d0%9b..pdf

74. Чміль Г. Л. Цифровізація як інструмент підвищення ефективності та конкурентоздатності економіки України. Механізми забезпечення сталого розвитку економіки : проблеми, перспективи, міжнародний досвід : матеріали II Міжнар. наук.-практ. конф., 23 квітня 2021 р.; Харківський держ. ун-т харч. та торг. Х. : ХДУХТ, 2021. С. 75–77. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6461/1/k_23_04_2021_%d0%a7%d0%bc%d1%96%d0%bb%d1%8c_%d0%93.%d0%9b..pdf

75. Чміль Г. Л., Горошанська О. О. Факторний аналіз оборотності капіталу підприємства. Бізнес Інформ. 2014. № 6. С. 140–144. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2014_6_24

76. Чміль Г. Л. Облік і аналіз капіталу в системі управління торговельними підприємствами: дисертація ... канд. екон. наук, спец.: 08.00.09 – бухгалтерський облік, аналіз та аудит; Харк. держ. ун-т харч. та торгівлі. Харків: ХДУХТ, 2015. 321 с. URL: <https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5695/1/dis%20%284%29.pdf>

77. Чміль Г. Л. Облік і аналіз капіталу в системі управління торговельними підприємствами: автореф. дис. ... канд. екон. наук: 08.00.09 – бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності); Харк. держ. ун-т харч. та торгівлі. Харків: ХДУХТ, 2015. 21 с. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/6460/1/%d0%90%d0%b2%d1%82%d0%be%d1%80%d0%b5%d1%84%d0%b5%d1%80%d0%b0%d1%82_%d0%a7%d0%bc%d1%96%d0%bb%d1%8c%20%d0%93.%d0%9b..pdf

78. Чміль Г.Л. Комплексна оцінка ефективності комерційної діяльності підприємств роздрібної торгівлі. Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління. 2018. Том 29 (68). № 4. С. 117–122. URL: <http://elib.hduht.edu.ua/jspui/handle/123456789/5717>

79. Чміль Г.Л. Трансформація поведінки економічних суб'єктів споживчого ринку в умовах цифровізації. Сучасні реалії фінансово-економічного розвитку регіонів, галузей, підприємств, бізнесу: монографія за ред. Л.М. Савчук, Л.М. Бандоріної. Дніпро: Пороги, 2020. С. 374–383. URL: https://elib.hduht.edu.ua/bitstream/123456789/5862/1/%D0%A7%D0%BC%D1%96%D0%BB%D1%8C%20%D0%93.%D0%9B.%20%D0%A4%D1%96%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%BE-%D0%B5%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D0%BE%D0%BC__%D1%82%D0%BE%D0%BC_1_2020__%D0%BC%D0%BE%D0%BD%D0%BE.pdf

80. Янчева Л.М., Кашена Н.Б., Чміль Г.Л. Обліково-аналітичне забезпечення управління капіталом підприємств торгівлі: теорія та практика: монографія. Харків: ХДУХТ, 2016. 323 с.

Таблиця порядкових номерів днів у році

Дата	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	1	32	60	91	121	152	182	213	244	274	305	335
2	2	33	61	92	122	153	183	214	245	275	306	336
3	3	34	62	93	123	154	184	215	246	276	307	337
4	4	35	63	94	124	155	185	216	247	277	308	338
5	5	36	64	95	125	156	186	217	248	278	309	339
6	6	37	65	96	126	157	187	218	249	279	310	340
7	7	38	66	97	127	158	188	219	250	280	311	341
8	8	39	67	98	128	159	189	220	251	281	312	342
9	9	40	68	99	129	160	190	221	252	282	313	343
10	10	41	69	100	130	161	191	222	253	283	314	344
11	11	42	70	101	131	162	192	223	254	284	315	345
12	12	43	71	102	132	163	193	224	255	285	316	346
13	13	44	72	103	133	164	194	225	256	286	317	347
14	14	45	73	104	134	165	195	226	257	287	318	348
15	15	46	74	105	135	166	196	227	258	288	319	349
16	16	47	75	106	136	167	197	228	259	289	320	350
17	17	48	76	107	137	168	198	229	260	290	321	351
18	18	49	77	108	138	169	199	230	261	291	322	352
19	19	50	78	109	139	170	200	231	262	292	323	353
20	20	51	79	110	140	171	201	232	263	293	324	354
21	21	52	80	111	141	172	202	233	264	294	325	355
22	22	53	81	112	142	173	203	234	265	295	326	356
23	23	54	82	113	143	174	204	235	266	296	327	357
24	24	55	83	114	144	175	205	236	267	297	328	358
25	25	56	84	115	145	176	206	237	268	298	329	359
26	26	57	85	116	146	177	207	238	269	299	330	360
27	27	58	86	117	147	178	208	239	270	300	331	361
28	28	59	87	118	148	179	209	240	271	301	332	362
29	29	-	88	119	149	180	210	241	272	302	333	363
30	30	-	89	120	150	181	211	242	273	303	334	364
31	31	-	90	-	151	-	212	243	-	304	-	365

Значення множників нарощення і дисконтування однієї грошової одиниці за складними відсотками

Б.1 – Множники нарощування, які використовуються для розрахунків майбутньої вартості за складними відсотками, $(1 + r)^n$

Число періодів	Відсоткова ставка										
	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15,00
1	1,0500000	1,060000	1,0700000	1,0800000	1,0900000	1,1000000	1,1100000	1,1200000	1,1300000	1,1400000	1,1500000
2	1,1025000	1,236000	1,1449000	1,1664000	1,1881000	1,2100000	1,2321000	1,2544000	1,2769000	1,2996000	1,3225000
3	1,1576250	1,191016	1,2250430	1,2597120	1,2950290	1,3310000	1,3676310	1,4049280	1,4428970	1,4815440	1,5208750
4	1,2155063	1,2624770	1,3107960	1,3604890	1,4115816	1,4641000	1,5180704	1,5735194	1,6304736	1,6889602	1,7490063
5	1,2762816	1,3382256	1,4025517	1,4693281	1,5386240	1,6105100	1,6850582	1,7623417	1,8424352	1,9254146	2,0113572
6	1,3400956	1,4185191	1,5007304	1,5868743	1,6771001	1,7715610	1,8704146	1,9738227	2,0819518	2,1949726	2,3130608
7	1,4071004	1,5036303	1,6057815	1 7138'43	1,8280391	1,9487171	2,0761602	2,2106814	2,3526055	2,5022688	2,6600199
8	1,4774554	1,5938481	1,7181862	1,8509302	1,9925626	2,1435888	2,3045378	2,4759632	2,6584442	2,8525864	3,0590229
9	1,5513282	1,6894790	1,8384592	1,9990046	2,1718933	2,3579477	2,5580369	2,7730788	3,0040419	3,2519485	3,5178763
10	1,6288946	1,7908477	1,9671514	2,1589^50	2,3673637	2,5937425	2,8394210	3,1058482	3,3945674	3,7072213	4,0455577
11	1,7103394	1,8982986	2,1048520	2,3316390	2,5804264	2,8531167	3,1517573	3,4785500	3,8358612	4,2262323	4,6523914
12	1,7958563	2,0121965	2,2521916	2,5181701	2,8126648	3,1384284	3,4984506	3,8959760	4,3345231	4,8179048	5,3502501
13	1,8856491	2,1329283	2,4098450	2,7196237	3,0658046	3,4522712	3,8832802	4,3634931	4,8980111	5,4924115	6,1527876
14	1,9799316	2,2609040	2,5785342	2 9371936	3,3417270	3,7974983	4,3104410	4,8871123	5,5347525	6,2613491	7,0757058
15	2,0789282	2,3965582	2,7590315	3,1721691	3,6424825	4,1772482	4,7845895	5,4735658	6,2542704	7,1379380	8,1370616
16	2,1828746	2,5403517	2,9521637	3,4259426	3,9703059	4,5949730	5,3108943	6,1303937	7,0673255	8,1372493	9,3576209
17	2,2920183	2,6927728	3,1588152	3,7000181	4,3276334	5,0511703	5,8950927	6,8660409	7,9860778	9,2764642	10,761264
18	2,4066192	2,8543392	3,3799323	3,9960195	4,7171204	5,5599173	6,5435529	7,6899658	9,0242680	10,575169	12,375454
19	2,5269502	3,0255995	3,6165275	4,3157011	5,1416613	6,1159090	7,2633437	8,6127617	10,197423	12,055693	14,231772
20	2,6532977	3,2071355	3,8696845	4,6609571	5,6044108	6,7274999	8,0623115	9,6462931	11,523088	13,743490	16,366537
21	2,7859626	3,3995636	4,1405624	5,0338337	6,1088077	7,4002499	8,9491658	10,803848	13,021089	15,667578	18,821518
22	2,9252607	3,6035374	4,4304017	5,4365404	6,6586004	8,1402749	9,9335740	12,100310	14,713831	17,861039	21,644746
23	3,0715238	3,8197497	4,7405299	5,8714636	7,2578745	8,9543024	11,0262670	13,552347	16,626629	20,361585	24,891458
24	3,2250999	4,0489346	5,0723670	6,3411807	7,9110832	9,8497327	12,2391570	15,178629	18,788091	23,212207	28,625176
25	3,3863549	4,2918707	5,4274326	6,8484752	8,6230807	10,8347060	13,5854640	17,000064	21,230542	26,461916	32,918953

Продовження додатку Б

Число періодів	Відсоткова ставка										
	16,00	17,00	18,00	19,00	20,00	21,00	22,00	23,00	24,00	25,00	26,00
1	1,1600000	1,1700000	1,1800000	1,1900000	1,2000000	1,2100000	1,2200000	1,2300000	1,2400000	1,2500000	1,2600000
2	1,3456000	1,3689000	1,3924000	1,4161000	1,4400000	1,4641000	1,4884000	1,5129000	1,5376000	1,5625000	1,5876000
3	1,5608960	1,6016130	1,6430320	1,6851590	1,7280000	1,7715610	1,8158480	1,8608670	1,9066240	1,9531250	2,0003760
4	1,8106394	1,8738872	1,9387778	2,0053392	2,0736000	2,1435888	2,2153346	2,2888664	2,3642138	2,4414063	2,5204738
5	2,1003417	2,1924480	2,2877578	2,3863537	2,4883200	2,5937425	2,7027082	2,8153057	2,9316251	3,0517578	3,1757969
6	2,4363963	2,5651642	2,6995542	2,8397609	2,9859840	3,1384284	3,2973040	3,4628260	3,6352151	3,8146973	4,0015041
7	2,8262197	3,0012421	3,1854739	3,3793154	3,5831808	3,7974983	4,0227108	4,2592760	4,5076667	4,7683716	5,0418952
8	3,2784149	3,5114533	3,7588592	4,0213853	4,2998170	4,5949730	4,9077072	5,2389094	5,5895067	5,9604645	6,3527880
9	3,8029613	4,1084003	4,4354539	4,7854486	5,1597804	5,5599173	5,9874028	6,4438586	6,9309883	7,4505806	8,0045128
10	4,4114351	4,8068284	5,2338356	5,6946838	6,1917364	6,7274999	7,3046314	7,9259461	8,5944255	9,3132257	10,085686
11	5,1172647	5,6239892	6,1759260	6,7766737	7,4300837	8,1402749	8,9116503	9,7489137	10,657088	11,641532	12,707965
12	5,9360270	6,5800674	7,2875926	8,0642417	8,9161004	9,8497327	10,872213	11,991164	13,214789	14,551915	16,012035
13	6,8857914	7,6986788	8,5993593	9,5964476	10,699321	11,918177	13,264100	14,749132	16,386338	18,189894	20,175165
14	7,9875180	9,0074542	10,147244	11,419773	12,839185	14,420994	16,182202	18,141432	20,319059	22,737368	25,420707
15	9,2655209	10,538721	11,973748	13,589530	15,407022	17,449402	19,742287	22,313961	25,195633	28,421709	32,030091
16	10,748004	12,330304	14,129023	16,171540	18,488426	21,113777	24,085590	27,446172	31,242585	35,527137	40,357915
17	12,467685	14,426456	16,672247	19,244133	22,186111	25,547670	29,384420	33,758792	38,740806	44,408921	50,850973
18	14,462514	16,878953	19,673251	22,900518	26,623333	30,912681	35,848992	41,523314	48,038599	55,511151	64,072226
19	16,776517	19,748375	23,214436	27,251616	31,948000	37,404343	43,735771	51,073676	59,567863	69,388939	80,731005
20	19,460759	23,105599	27,393035	32,429423	38,337600	45,259256	53,357640	62,820622	73,864150	86,736174	101,72107
21	22,574481	27,033551	32,323781	38,591014	46,005120	54,763699	65,096321	77,269364	91,591546	108,42022	128,16854
22	26,186398	31,629255	38,142061	45,923307	55,206144	66,264076	79,417512	95,041318	113,57352	135,52527	161,49236
23	30,376222	37,006228	45,007632	54,648735	66,247373	80,179532	96,889364	116,90082	140,83116	169,40659	203,48038
24	35,236417	43,297287	53,109006	65,031994	79,496847	97,017234	118,20502	143,78801	174,63064	211,75824	256,38528
25	40,874244	50,657826	62,668627	77,388073	95,396217	117,39085	144,21013	195,73746	239,46045	292,47796	356,66717

Б.2 – Дисконтні множники, які використовуються для розрахунків теперішньої вартості за складними відсотками, $(1 + r)^{-n}$

Число періодів	Відсоткова ставка										
	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15,00
1	0,9523810	0,9433962	0,9345794	0,9259259	0,9174312	0,9090909	0,9009009	0,8928571	0,8849558	0,8771930	0,8695652
2	0,9070295	0,8899964	0,8734387	0,8573388	0,8416800	0,8264463	0,8116224	0,7971939	0,7831467	0,7694675	0,7561437
3	0,8638376	0,8396193	0,8162979	0,7938322	0,7721835	0,7513148	0,7311914	0,7117802	0,6930502	0,6749715	0,6575162
4	0,8227025	0,7920937	0,7628952	0,7350299	0,7084252	0,6830135	0,6587310	0,6355181	0,6133187	0,5920803	0,5717532
5	0,7835262	0,7472582	0,7129862	0,6805832	0,6499314	0,6209213	0,5934513	0,5674269	0,5427599	0,5193687	0,4971767
6	0,7462154	0,7049605	0,6663422	0,6301696	0,5962673	0,5644739	0,5346408	0,5066311	0,4803185	0,4555865	0,4323276
7	0,7106813	0,6650571	0,6227497	0,5834904	0,5470342	0,5131581	0,4816584	0,4523492	0,4250606	0,3996373	0,3759370
8	0,6768394	0,6274124	0,5820091	0,5402689	0,5018663	0,4665074	0,4339265	0,4038832	0,3761599	0,3505591	0,3269018
9	0,6446089	0,5918985	0,5439337	0,5002490	0,4604278	0,4240976	0,3909248	0,3606100	0,3328848	0,3075079	0,2842624
10	0,6139133	0,5583948	0,5083493	0,4631935	0,4224108	0,3855433	0,3521845	0,3219732	0,2945883	0,2697438	0,2471847
11	0,5846793	0,5267875	0,4750928	0,4288829	0,3875329	0,3504939	0,3172833	0,2874761	0,2606977	0,2366174	0,2149432
12	0,5568374	0,4969694	0,4440120	0,3971138	0,3555347	0,3186308	0,2858408	0,2566751	0,2307059	0,2075591	0,1869072
13	0,5303214	0,4688390	0,4149644	0,3676979	0,3261786	0,2896644	0,2575143	0,2291742	0,2041645	0,1820694	0,1625280
14	0,5050680	0,4423010	0,3878172	0,3404610	0,2992465	0,2633313	0,2319948	0,2046198	0,1806766	0,1597100	0,1413287
15	0,4810171	0,4172651	0,3624460	0,3152417	0,2745380	0,2393920	0,2090043	0,1826963	0,1598908	0,1400965	0,1228945
16	0,4581115	0,3936463	0,3387346	0,2918905	0,2518698	0,2176291	0,1882922	0,1631217	0,1414962	0,1228917	0,1068648
17	0,4362967	0,3713644	0,3165744	0,2702690	0,2310732	0,1978447	0,1696326	0,1456443	0,1252179	0,1077997	0,0929259
18	0,4155207	0,3503438	0,2958639	0,2502490	0,2119937	0,1798588	0,1528222	0,1300396	0,1108123	0,0945611	0,0808051
19	0,3957340	0,3305130	0,2765083	0,2317121	0,1944897	0,1635080	0,1376776	0,1161068	0,0980640	0,0829484	0,0702653
20	0,3768895	0,3118047	0,2584190	0,2145482	0,1784309	0,1486436	0,1240339	0,1036668	0,0867823	0,0727617	0,0611003
21	0,3589424	0,2941554	0,2415131	0,1986557	0,1636981	0,1351306	0,1117423	0,0925596	0,0767985	0,0638261	0,0531387
22	0,3418499	0,2775051	0,2257132	0,1839405	0,1501817	0,1228460	0,1006687	0,0826425	0,0679633	0,0559878	0,0462006
23	0,3255713	0,2617973	0,2109469	0,1703153	0,1377814	0,1116782	0,0906925	0,0737880	0,0601445	0,0491121	0,0401744
24	0,3100679	0,2469785	0,1971466	0,1576993	0,1264049	0,1015256	0,0817050	0,0658821	0,0532252	0,0430808	0,0349343
25	0,2953028	0,2329986	0,1842492	0,1460179	0,1159678	0,0922960	0,0736081	0,0588233	0,0471020	0,0377902	0,0303776

Продовження додатку Б

Число періодів	Відсоткова ставка										
	16,00	17,00	18,00	19,00	20,00	21,00	22,00	23,00	24,00	25,00	26,00
1	0,8620690	0,8547009	0,8474576	0,8403361	0,8333335	0,8264463	0,8196721	0,8130081	0,8064516	0,8000000	0,7936508
2	0,7431629	0,7305136	0,7181844	0,7061648	0,6944444	0,6830135	0,6718624	0,6609822	0,6503642	0,6400000	0,6298816
3	0,6406577	0,6243706	0,6086309	0,5934158	0,5787037	0,5644739	0,5507069	0,5373839	0,5244873	0,5120000	0,4999060
4	0,5522911	0,5336500	0,5157889	0,4986688	0,4822531	0,4665074	0 1513991	0,4368975	0,4229736	0,4096000	0,3967508
5	0,4761130	0,4561112	0,4371092	0,4190494	0,4018776	0 3855433	0,8699993	0,3552012	0,3411077	0,3276800	0,3148816
6	0,4104423	0,3898386	0,3704315	0,3521423	0,3348980	0,3186308	0,3032781	0,2887815	0,2750869	0,2621440	0,2499060
7	0,3538295	0,3331954	0,3139250	0,2959179	0,2790816	0,2633313	0,2485886	0,2347817	0,2218443	0,2097152	0,1983381
8	0,3050255	0,2847824	0,2660382	0,2486705	0,2325680	0,2176291	0,2037611	0,1908794	0,1789067	0,1677722	0,1574112
9	0,2629530	0,2434037	0,2254561	0,2089668	0,1938067	0,1798588	0,1670173	0,1551865	0,1442796	0,1342177	0,1249295
10	0,2266836	0,2080374	0,1910645	0,1756024	0,1615056	0,1486436	0,1368994	0,1261679	0,1163545	0,1073742	0,0991504
11	0,1954169	0,1778097	0,1619190	0,1475650	0,1345880	0,1228460	0,1122127	0,1025755	0,0938343	0,0858993	0,0786908
12	0,1684628	0,1519741	0,1372195	0,1240042	0,1121567	0,1015256	0,0919776	0,0833947	0,0756728	0,0687195	0,0624530
13	0,1452266	0,1298924	0,1162877	0,1042052	0,0934639	0,0839055	0,0753915	0,0678006	0,0610264	0,0549756	0,0495659
14	0,1251953	0,1110192	0,0985489	0,0875674	0,0778866	0,0693433	0,0617963	0,0551224	0,0492149	0,0439805	0,0393380
15	0,1079270	0,0948882	0,0835160	0,0735861	0,0649055	0,0573086	0,0506527	0,0448150	0,0396894	0,0351844	0,0312206
16	0,0930405	0,0811010	0,0707763	0,0618370	0,0540879	0,0473624	0,0415186	0,0364350	0,0320076	0,0281475	0,0247783
17	0,0802074	0,0693171	0,0599799	0,0519639	0,0450732	0,0391425	0,0340316	0,0296219	0,0258126	0,0225180	0,0196653
18	0,0691443	0,0592454	0,0508304	0,0436671	0,0375610	0,0323492	0,0278948	0,0240829	0,0208166	0,0180144	0,0156074
19	0,0596071	0,0506371	0,0430766	0,0366951	0,0313009	0,267349	0,0228646	0,0195796	0,0167876	0,0144115	0,0123868
20	0,0513855	0,0432796	0,0365056	0,0308362	0,0260841	0,0220949	0,0187415	0,0159183	0,0135384	0,0115292	0,0098308
21	0,0442978	0,0369911	0,0309370	0,0259128	0,0217367	0,0182603	0,0153619	0,0129417	0,0109180	0,0092234	0,0078022
22	0,0381878	0,0316163	0,0262178	0,0217754	0,0181139	0,0150911	0,0125917	0,0105217	0,0088049	0,0073787	0,0061922
23	0,0329205	0,0270225	0,0222185	0,0182987	0,0150949	0,0124720	0,0103211	0,0085543	0,0071007	0,0059030	0,0049145
24	0,0283797	0,0230961	0,0188292	0,0153770	0,0125791	0,0103074	0,0084599	0,0069547	0,0057264	0,0047224	0,0039004
25	0,0244653	0,0197403	0,0159569	0,0129219	0,0104826	0,0085186	0,0069343	0,0056542	0,0046180	0,0037779	0,0030955

Значення множників нарощення і дисконтування однієї грошової одиниці анuitету за складними відсотками

В.1 – Множники нарощування анuitету, що використовуються для розрахунків майбутньої вартості, $S_{n,r}=[(1+r)^n - 1]/r$

Число періодів	Відсоткова ставка											
	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15,00	
1	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000
2	2,0500000	2,0600000	2,0700000	2,0800000	2,0900000	2,1000000	2,1100000	2,1200000	2,1300000	2,1400000	2,1500000	2,1500000
3	3,1525000	3,1836000	3,2149000	3,2464000	3,2781000	3,3100000	3,3421000	3,3744000	3,4069000	3,4396000	3,4725000	3,4725000
4	4,3101250	4,3746160	4,4399430	4,5061120	4,5731290	4,6410000	4,7097310	4,7793280	4,8497970	4,9211440	4,9933750	4,9933750
5	5,5256313	5,6370930	5,7507390	5,8666010	5,9847106	6,1051000	6,2278014	6,3528474	6,4802706	6,6101042	6,7423813	6,7423813
6	6,8019128	6,9753185	7,1532907	7,3359290	7,5233346	7,7156100	7,9128596	8,1151890	8,3227058	8,5355187	8,7537384	8,7537384
7	8,1420085	8,3938376	8,6540211	8,9228034	9,2004347	9,4871710	9,7832741	10,089012	10,404658	10,730491	11,066799	11,066799
8	9,5491089	9,8974679	10,259803	10,636628	11,028474	11,435888	11,859434	12,299693	12,757263	13,232760	13,726819	13,726819
9	11,026564	11,491316	11,977989	12,487558	13,021036	13,579477	14,163972	14,775656	15,415707	16,085347	16,785842	16,785842
10	12,577893	13,180795	13,816448	14,486562	15,192930	15,937425	16,722009	17,548735	18,419749	19,337295	20,303718	20,303718
11	14,206787	14,971643	15,783599	16,645487	17,560293	18,531167	19,561430	20,654583	21,814317	23,044516	24,349276	24,349276
12	15,917127	16,869941	17,888451	18,977126	20,140720	21,384284	22,713187	24,133133	25,650178	27,270749	29,001667	29,001667
13	17,712983	18,882138	20,140643	21,495297	22,953385	24,522712	26,211638	28,029109	29,984701	32,088654	34,351917	34,351917
14	19,598632	21,015066	22,550488	24,214920	26,019189	27,974983	30,094918	32,392602	34,882712	37,581065	40,504705	40,504705
15	21,578564	23,275970	25,129022	27,152114	29,360916	31,772482	34,405359	37,279715	40,417464	43,842414	47,580411	47,580411
16	23,657492	25,672528	27,888054	30,324283	33,003399	35,949730	39,189948	42,753280	46,671735	50,980352	55,717472	55,717472
17	25,840366	28,212880	30,840217	33,750226	36,973705	40,544703	44,500843	48,883674	53,739060	59,117601	65,075093	65,075093
18	28,132385	30,905653	33,999033	37,450244	41,301338	45,599173	50,395936	55,749715	61,725138	68,394066	75,836357	75,836357
19	30,539004	33,759992	37,378965	41,446263	46,018458	51,159090	56,939488	63,439681	70,749406	78,969235	88,211811	88,211811
20	33,065954	36,785591	40,995492	45,761964	51,160120	57,274999	64,202832	72,052442	80,946829	91,024928	102,44358	102,44358
21	35,719252	39,992727	44,865177	50,422921	56,764530	64,002499	72,265144	81,698736	92,469917	104,76842	118,81012	118,81012
22	38,505214	43,392290	49,005739	55,456755	62,873338	71,402749	81,214309	92,502584	105,49101	120,43600	137,63164	137,63164
23	41,430475	46,995828	53,436141	60,893296	69,531939	79,543024	91,147884	104,60289	120,20484	138,29704	159,27638	159,27638
24	44,501999	50,815577	58,176671	66,764759	76,789813	88,497327	102,17415	118,15524	136,83147	158,65862	184,16784	184,16784
25	47,727099	54,864512	63,249038	73,105940	84,700896	98,347059	114,41331	133,33387	155,61956	181,87083	212,79302	212,79302

Продовження додатку В

Число періодів	Відсоткова ставка										
	16,00	17,00	18,00	19,00	20,00	21,00	22,00	23,00	24,00	25,00	26,00
1	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000	1,0000000
2	2,1600000	2,1700000	2,1800000	2,1900000	2,2000000	2,2100000	2,2200000	2,2300000	2,2400000	2,2500000	2,2600000
3	3,5056000	3,5389000	3,5724000	3,6061000	3,6400000	3,6741000	3,7084000	3,7429000	3,7776000	3,8125000	3,8476000
4	5,0664960	5,1405130	5,2154320	5,2912590	5,3680000	5,4456610	5,5242480	5,6037670	5,6842240	5,7656250	5,8479760
5	6,8771354	7,0144002	7,1542098	7,2965982	7,4416000	7,5892498	7,7395826	7,8926334	8,0484378	8,2070313	8,3684498
6	8,9774770	9,2068482	9,4419675	9,6829519	9,9299200	10,182992	10,442291	10,707939	10,980063	11,258789	11,544247
7	11,413873	11,772012	12,141522	12,522713	12,915904	13,321421	13,739595	14,170765	14,615278	15,073486	15,545751
8	14,240093	14,773255	15,326996	15,902028	16,499085	17,118919	17,762306	18,430041	19,122945	19,841858	20,587646
9	17,518508	18,284708	19,085855	19,923413	20,798902	21,713892	22,670013	23,668950	24,712451	25,802322	26,94043-4
10	21,321469	22,393108	23,521309	24,708862	25,958682	27,273809	28,657416	30,112809	31,643440	33,252903	34,944947
11	25,732904	27,199937	28,755144	30,403546	32,150419	34,001309	35,962047	38,038755	40,237865	42,566129	45,030633
12	30,850169	32,823926	34,931070	37,180220	39,580502	42,141584	44,873697	47,787669	50,894953	54,207661	57,738598
13	36,786196	39,403993	42,218663	45,244461	48,496603	51,991317	55,745911	59,778833	64,109741	68,759576	73,750633
14	43,671987	47,102672	50,818022	54,840909	59,195923	63,909493	69,010011	74,527964	80,496079	86,949470	93,925798
15	51,659505	56,110126	60,965266	66,260682	72,035108	78,330487	85,192213	92,669396	100,81514	109,68684	119,34651
16	60,925026	66,648848	72,939014	79,850211	87,442129	95,779889	104,93450	114,98336	126,01077	138,10855	151,37660
17	71,673030	78,979152	87,068036	96,021751	105,93056	116,89367	129,02009	142,42953	157,25336	173,63568	191,73451
18	84,140715	93,405608	103,74028	115,26588	128,11667	142,44134	158,40451	176,18832	195,99416	218,04460	242,58548
19	98,603230	110,28456	123,41353	138,16640	154,74000	173,35402	194,25350	217,71163	244,03276	273,55576	306,65771
20	115,37975	130,03294	146,62797	165,41802	186,68800	210,75836	237,98927	268,78531	303,60062	342,94470	387,38872
21	134,84051	153,13854	174,02100	197,84744	225,02560	256,01762	291,34691	331,60593	377,46477	429,68087	489,10978
22	157,41499	180,17209	206,34479	236,43846	271,03072	310,78131	356,44323	408,87530	469,05632	538,10109	617,27832
23	183,60138	211,80134	244,48685	282,36176	326,23686	377,04539	435,86075	503,91662	582,62984	673,62636	778,77069
24	213,97761	248,80757	289,49448	337,01050	392,48424	457,22492	532,75011	620,81744	723,46100	843,03295	982,25107
25	249,21402	292,10486	342,60349	402,04249	471,98108	554,24216	650,95513	764,60545	898,09164	1054,7912	1238,6363

В.2 – Дисконтні множники анuitету, що використовуються для розрахунків теперішньої вартості, $A_{n,r}=[(1-(1+r)^{-n})/r]$

Число періодів	Відсоткова ставка										
	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15,00
1	0,9523810	0,9433962	0,9345794	0,9259259	0,9174312	0,9090909	0,9009009	0,8928571	0,8849558	0,8771930	0,8695652
2	1,8594104	1,8333927	1,8080182	1,7832647	1,7591112	1,7355372	1,7125233	1,6900510	1,6681024	1,6466605	1,6257089
3	2,7232480	2,6730119	2,6243160	2,5770970	2,5312947	2,4868520	2,4437147	2,4018313	2,3611526	2,3216320	2,2832251
4	3,5459505	3,4651056	3,3872113	3,3121268	3,2397199	3,1698654	3,1024457	3,0373493	2,9744713	2,9137123	2,8549784
5	4,3294767	4,2123638	4,1001974	3,9927100	3,8896513	3,7907868	3,6958970	3,6047762	3,5172313	3,4330810	3,3521551
6	5,0756921	4,9173243	4,7665397	4,6228797	4,4859186	4,3552607	4,2305379	4,1114073	3,9975498	3,8886675	3,7844827
7	5,7863734	5,5823814	5,3892894	5,2063701	5,0329528	4,8684188	4,7121963	4,5637565	4,4226104	4,2883048	4,1604197
8	6,4632128	6,2097938	5,9712985	5,7466389	5,5348191	5,3349262	5,1461228	4,9676398	4,7987703	4,6388639	4,4873215
9	7,1078217	6,8016923	6,5152322	6,2468879	5,9952469	5,7590238	5,5370475	5,3282498	5,1316551	4,9463718	4,7715839
10	7,7217349	7,3600871	7,0235815	6,7100814	6,4176577	6,1445671	5,8892320	5,6502230	5,4262435	5,2161156	5,0187686
11	8,3064142	7,8868746	7,4986743	7,1389643	6,8051906	6,4950610	6,2065153	5,9376991	5,6869411	5,4527330	5,2337118
12	8,8632516	8,3838439	7,9426863	7,5360780	7,1607253	6,8136918	6,4923561	6,1943742	5,9176470	5,6602921	5,4206190
13	9,3935730	8,8526830	8,3576507	7,9037759	7,4869039	7,1033562	6,7498704	6,4235484	6,1218115	5,8423615	5,5831470
14	9,8986409	9,2949839	8,7454680	8,2442370	7,7861504	7,3666875	6,9818652	6,6281682	6,3024881	6,0020715	5,7244756
15	10,379658	9,7122490	9,1079140	8,5594787	8,0606884	7,6060795	7,1908696	6,8108645	6,4623788	6,1421680	5,8473701
16	10,837770	10,105895	9,4466486	8,8513692	8,3125582	7,8237086	7,3791618	6,9739862	6,6038751	6,2650596	5,9542349
17	11,274066	10,477254	9,7632230	9,1216381	8,5436314	8,0215533	7,5487944	7,1196305	6,7290930	6,3728593	6,0471608
18	11,689587	10,827604	10,059087	9,3718871	8,7556251	8,2014121	7,7016166	7,2496701	6,8399053	6,4674205	6,1279659
19	12,085321	11,158117	10,335595	9,6035992	8,9501148	8,3649201	7,8392942	7,3657769	6,9379693	6,5503688	6,1982312
20	12,462210	11,469921	10,594014	9,8181474	9,1285457	8,5135637	7,9633281	7,4694436	7,0247516	6,6231306	6,2593315
21	12,821153	11,764077	10,835527	10,016803	9,2922437	8,6486943	8,0750704	7,5620032	7,1015501	6,6869566	6,3124622
22	13,163003	12,041582	11,061241	10,200744	9,4424254	8,7715403	8,1757391	7,6446457	7,1695133	6,7429444	6,3586627
23	13,488574	12,303379	11,272187	10,371059	9,5802068	8,8832184	8,2664316	7,7184337	7,2296578	6,7920565	6,3988372
24	13,798642	12,550358	11,469334	10,528758	9,7066118	8,9847440	8,3481366	7,7843158	7,2828830	6,8351373	6,4337714
25	14,093945	12,783356	11,653583	10,674776	9,8225796	9,0770400	8,4217447	7,8431391	7,3299850	6,8729274	6,4641491

Продовження додатку В

Число періодів	Відсоткова ставка										
	16,00	17,00	18,00	19,00	20,00	21,00	22,00	23,00	24,00	25,00	26,00
1	0,8620690	0,8547009	0,8474576	0,8403361	0,8333333	0,8264463	0,8196721	0,8130081	0,8064516	0,8000000	0,7936508
2	1,6052319	1,5852144	1,5656421	1,5465010	1,5277778	1,5094597	1,4915345	1,4739903	1,4568158	1,4400000	1,4235324
3	2,2458895	2,2095850	2,1742729	2,1399168	2,1064815	2,0739337	2,0422414	2,0113743	1,9813031	1,9520000	1,9234384
4	2,7981806	2,7432350	2,6900618	2,6385855	2,5887346	2,5404410	2,4936405	2,4482718	2,4042767	2,3616000	2,3201892
5	3,2742937	3,1993462	3,1271710	3,0576349	2,9906121	2,9259843	2,8636398	2,8034730	2,7453844	2,6892800	2,6350708
6	3,6847359	3,5891848	3,4976026	3,4097772	3,3255101	3,2446152	3,1669178	3,0922545	3,0204713	2,9514240	2,8849768
7	4,0385654	3,9223801	3,8115276	3,7056951	3,6045918	3,5079464	3,4155064	3,3270361	3,2423156	3,1611392	3,0833149
8	4,3435903	4,2071625	4,0775658	3,9543657	3,8371598	3,7255755	3,6192676	3,5179156	3,4212222	3,3289114	3,2407261
9	4,6065439	4,4505662	4,3030218	4,1633325	4,0309665	3,9054343	3,7862849	3,6731021	3,5655018	3,4631291	3,3656557
10	4,8332275	4,6586036	4,4940863	4,3389349	4,1924721	4,0540780	3,9231843	3,7992700	3,6818563	3,5705033	3,4648061
11	5,0286444	4,8364134	4,6560053	4,4864999	4,3270601	4,1769239	4,0353970	3,9018455	3,7756906	3,6564026	3,5434969
12	5,1971072	4,9883875	4,7932249	4,6105041	4,4392167	4,2784495	4,1273746	3,9852403	3,8513634	3,7251221	3,6059499
13	5,3423338	5,1182799	4,9095126	4,7147093	4,5326806	4,3623550	4,2027661	4,0530409	3,9123898	3,7800977	3,6555158
14	5,4675291	5,2292991	5,0080615	4,8022768	4,6105672	4,4316983	4,2645623	4,1081633	3,9616047	3,8240781	3,6948538
15	5,5754562	5,3241872	5,0915776	4,8758628	4,6754726	4,4890069	4,3152150	4,1529783	4,0012941	3,8592625	3,7260745
16	5,6684967	5,4052882	5,1623539	4,9376998	4,7295605	4,5363693	4,3567336	4,1894132	4,0333017	3,8874100	3,7508527
17	5,7487040	5,4746053	5,2223338	4,9896637	4,7746338	4,5755118	4,3907653	4,2190352	4,0591143	3,9099280	3,7705180
18	5,8178483	5,5338507	5,2731642	5,0333309	4,8121948	4,6078610	4,4186601	4,2431180	4,0799309	3,9279424	3,7861254
19	5,8774554	5,5844878	5,3162409	5,0700259	4,8434957	4,6345959	4,4415246	4,2626976	4,0967184	3,9423539	3,7985123
20	5,9288409	5,6277673	5,3527465	5,1008621	4,8695797	4,6566908	4,4602661	4,2786159	4,1102568	3,9538831	3,8083431
21	5,9731387	5,6647584	5,3836835	5,1267749	4,8913164	4,6749511	4,4756279	4,2915577	4,1211748	3,9631065	3,8161453
22	6,0113265	5,6963747	5,4099012	5,1485503	4,9094304	4,6900422	4,4882196	4,3020794	4,1299797	3,9704852	3,8223375
23	6,0442470	5,7233972	5,4321197	5,1668490	4,9245253	4,7025142	4,4985407	4,3106337	4,1370804	3,9763882	3,8272520
24	6,0726267	5,7464933	5,4509489	5,1822261	4,9371044	4,7128217	4,5070006	4,3175883	4,1428068	3,9811105	3,8311524
25	6,0970920	5,7662336	5,4669058	5,1951480	4,9475870	4,7213402	4,5139349	4,3232425	4,1474248	3,9848884	3,8342479

Навчальне електронне видання
комбінованого використання
можна використовувати в локальному та мережному режимах

КАЩЕНА Наталія Борисівна

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

ЗБІРНИК ТЕСТОВИХ ЗАВДАНЬ

для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
з галузі знань 07 «Управління та адміністрування»
за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа та страхування

Відповідальний за випуск зав. кафедри фінансів та обліку
д-р екон. наук, доц. О.О. Нестеренко

Авторська редакція

План 2021р., поз. 49/Зб.т.

Підп. до друку 20.02.2021 р. Один електронний оптичний диск (CD-ROM);
супровідна документація. Об'єм даних 1,7 Мб. Тираж прим.

Видавець і виготівник
Харківський державний університет харчування та торгівлі
вул. Клочківська, 333, м. Харків, 61051.
Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 4417 від 10.10.2012 р.