**Тест по курсу «Практика инвестиционных расчетов»**

1. Проект предполагает модернизацию существующего производства. В результате проекта ожидается, что объемы продаж компании увеличатся в 1,5 раза, а затраты на материалы сократятся на 10%. Без реализации проекта объемы продаж составляют 100 тонн, цена реализации 200 руб., для производства 1 тонны продукции необходимо 1,2 тонны металла по цене 80 руб. за тонну. Для расчета эффективности проекта доходы составят:
	1. 10 000 руб.
	2. 15 000 руб.
	3. 20 000 руб.
	4. 30 000 руб.
	5. 50 000 руб.

*0,5 балла*

1. По условию предыдущего задания определите величину затрат на металл для расчета эффективности проекта.
	1. 960 руб.
	2. 3 360 руб.
	3. 8 640 руб.
	4. 9 600 руб.
	5. 12 960 руб.

*0,5 балла*

1. Ожидается, что годовая выручка от реализации проекта составит 50 000 руб., затраты на материалы 10 000 руб., амортизация 5 000 руб., расходы на оплату труда 15 000 руб., прочие расходы 3 000 руб. Проект платит налог на прибыль по ставке 20%. Определите величину годового свободного денежного потока проекта.
	1. 13 600 руб.
	2. 17 000 руб.
	3. 18 600 руб.
	4. 22 000 руб.
	5. 50 000 руб.

*0,5 балла*

1. При величине квартальной выручки проекта 50 000 руб. и среднем сроке оплаты счетов покупателями 30 дней величина дебиторской задолженности составит:
	1. 0 руб.
	2. 555 руб.
	3. 1 667 руб.
	4. 16 667 руб.
	5. 50 000 руб.

*0,5 балла*

1. При величине запасов материалов 15 000 руб., дебиторской задолженности 23 000 руб., кредиторской задолженности 16 000 руб. величина чистого оборотного капитала составит:
	1. – 22 000 руб.
	2. 22 000 руб.
	3. – 24 000 руб.
	4. 24 000 руб.
	5. 54 000 руб.

*0,5 балла*

1. Ниже приведена величина чистого оборотного капитала проекта по кварталам. Определите, какое влияние оказывает оборотный капитал на денежные средства проекта в квартале 3 (при косвенном методе построения Отчета о движении денежных средств).

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | Квартал 1 | Квартал 2 | Квартал 3 | Квартал 4 |
| Чистый оборотный капитал | 0 | 17 000 | 25 000 | 30 000 |

* 1. Уменьшает денежные средства на 25 000 руб.
	2. Увеличивает денежные средства на 25 000 руб.
	3. Уменьшает денежные средства на 8 000 руб.
	4. Увеличивает денежные средства на 8 000 руб.
	5. Не изменяет величину денежных средств.

*0,5 балла*

1. Ожидается, что в третьем году реализации проекта выручка составит 50 000 руб., затраты на материалы 10 000 руб., амортизация 5 000 руб., заработная плата 15 000 руб., проценты по кредиту 8 000 руб., погашение долга по кредиту 10 000 руб. Других расходов и платежей по проекту не ожидается. Выберите ответ, наиболее близкий к значению величины общего коэффициента покрытия долга.
	1. 0,4
	2. 0,7
	3. 1,4
	4. 1,5
	5. 1,8

*0,5 балла*

1. При уплате проектом процентов по кредитам по ставке 20% и ожидаемом уровне инфляции 7% реальная ставка доходности банка, рассчитанная по формуле Фишера, составит (укажите наиболее близкую величину):
	1. 8%
	2. 12%
	3. 13%
	4. 20%
	5. 27%

*0,5 балла*

1. Величина необходимых инвестиций в проект составляет 80 000 руб., из которых собственником финансируется 20 000 руб. При ставке процентов по кредитам в 16%, заявленной доходности собственника в 30% и ставке налога на прибыль 20% величина ставки дисконтирования для расчета эффективности проекта составит (укажите наиболее близкую величину):
	1. 16%
	2. 17%
	3. 20%
	4. 23%
	5. 30%

*0,5 балла*

1. Финансовая модель проекта построена в постоянных ценах, без учета ожидаемой инфляции в 6%. Процентная ставка по кредиту составляет 16%. Выберите наиболее близкое значение ставки дисконтирования, которое будет применяться для расчета дисконтированного срока окупаемости проекта для банка.
	1. 6%
	2. 10%
	3. 16%
	4. 22%

*0,5 балла*

1. Годовая ставка дисконтирования для расчета эффективности проекта составляет 24%. Шаг планирования проекта – квартал. Для дисконтирования денежных потоков проекта будет применяться ставка (укажите наиболее близкую величину):
	1. 4,5%
	2. 5,0%
	3. 5,5%
	4. 6,0%
	5. 24,0%

*0,5 балла*

1. При ставке дисконтирования 20% коэффициент дисконтирования для потока в конце четвертого года проекта составит (укажите наиболее близкую величину):
	1. 0,3
	2. 0,4
	3. 0,5
	4. 0,6
	5. 0,7

*0,5 балла*

1. Ниже приведен Отчет о движении денежных средств по проекту и коэффициенты дисконтирования, рассчитанные на основании ставок доходности собственника и банка. Укажите наиболее близкое к чистой текущей стоимости проекта (NPV) значение.

Отчет о движении денежных средств проекта, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 |
| Выручка | 0 | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| Затраты на материалы | 0 | -10 000 | -10 000 | -10 000 | -10 000 |
| Затраты на оплату труда | 0 | -15 000 | -15 000 | -15 000 | -15 000 |
| Проценты по кредитам | 0 | -9 600 | -6 400 | -3 200 | 0 |
| Инвестиции | -80 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Собственные средства | 20 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Поступление кредитов | 60 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Погашение кредитов | 0 | -20 000 | -20 000 | -20 000 | 0 |
| Коэффициент дисконтирования проекта | 0,92 | 0,84 | 0,77 | 0,71 | 0,65 |
| Коэффициент дисконтирования для собственника | 0,85 | 0,72 | 0,61 | 0,52 | 0,44 |
| Коэффициент дисконтирования для банка | 0,89 | 0,80 | 0,71 | 0,64 | 0,57 |

* 1. 28 430 тыс. руб.
	2. 30 350 тыс. руб.
	3. 42 290 тыс. руб.
	4. 60 800 руб.
	5. 103 310 тыс. руб.

*1,0 балл*

1. На основе приведенного в предыдущем задании Отчета о движении денежных средств проекта определите дисконтированный срок окупаемости проекта для собственника (выберите наиболее близкое к нему значение).
	1. 3,7 года
	2. 3,4 года
	3. 3,5 года
	4. 4,1 года
	5. 4,7 года

*1,0 балл*

1. На основе приведенного в задании 13 Отчета о движении денежных средств проекта укажите значение, наиболее близкое к величине внутренней нормы доходности (IRR) для банка.
	1. 16%
	2. 27%
	3. 30%
	4. 45%
	5. 49%

*1,0 балл*

1. На основании построенной модели проекта в постоянных ценах (без учета инфляции, ожидаемой на уровне 8%) была рассчитана внутренняя норма доходности проекта (IRR) для собственника, которая составила 23% годовых. При условии, что номинальная ставка доходности, которую собственник хочет получить от проекта, составляет 25%, сделайте вывод об эффективности проекта.
	1. Проект эффективен, так как желаемая доходность собственника 25% ниже, чем IRR 31%, которую дает проект с учетом инфляции.
	2. Проект неэффективен, так как желаемая доходность собственника 25% выше, чем IRR проекта 23%.
	3. Проект неэффективен, так как за вычетом инфляции он дает доходность 15%, а желаемая доходность собственника 25%.
	4. Проект эффективен, так как желаемая доходность собственника 25% ниже, чем IRR проекта 23%.

*0,5 балла*

1. Как изменятся показатели эффективности проекта (NPV, IRR и дисконтированный срок окупаемости) при увеличении горизонта планирования с 6 лет до 10 лет? При 6-ти летнем горизонте планирования дисконтированный срок окупаемости составлял 5 лет. Никаких дополнительных инвестиций при увеличении срока планирования в проекте не предполагается.
	1. Все показатели эффективности проекта увеличатся.
	2. Срок окупаемости не изменится, а NPV и IRR станут больше.
	3. Все показатели эффективности проекта не изменятся.
	4. Срок окупаемости проекта уменьшится, а NPV и IRR станут больше.
	5. Срок окупаемости проекта не изменится, IRR уменьшится, а NPV увеличится.

*0,5 балла*