

**УКРАЇНСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ**

ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра фінансів, обліку і аудиту

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до самостійної роботи

з дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Харків – 2024

Методичні вказівки розглянуто і рекомендовано до друку на засіданні кафедри фінансів, обліку і аудиту 19 квітня 2024 р., протокол № 8.

Рекомендовано для здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня всіх форм навчання спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок» освітньої програми «Управління фінансами, банківська справа та страхування».

Укладач

доц. М. В. Бормотова

Рецензент

доц. Т. В. Машошина

ЗМІСТ

Вступ.....	4
1 Тематичний план вивчення дисципліни.....	6
2 Тести для самоконтролю знань здобувачів.....	10
3 Ситуаційні завдання для самостійного вирішення.....	37
Список літератури.....	42

ВСТУП

Мета дисципліни «Інвестиційний менеджмент» – формування у майбутніх фахівців системи теоретичних знань і відповідних компетенцій на засадах діяльнісного принципу і компетентнісного підходу щодо використання методів й інструментів ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Вивчення теоретичного курсу «Інвестиційний менеджмент» має закріплюватися практичними розрахунками, самостійною та індивідуальною підготовкою на основі даних і виробничих ситуацій суб'єктів господарювання, вивчення літературних джерел і відповідної законодавчо-нормативної бази, що допоможе майбутньому фахівцю сформувати навички й економічну орієнтацію в прийнятті рішень.

Метою самостійної роботи здобувачів є підвищення конкурентоспроможності майбутніх фахівців на світовому ринку праці через формування їхніх вмінь та ключових навичок. Основними завданнями самостійної роботи є засвоєння в повному обсязі основної освітньої програми та послідовне вироблення навичок ефективної самостійної професійної (практичної й науково-теоретичної) діяльності на рівні світових стандартів.

Самостійна робота здобувачів охоплює:

- підготовку до аудиторних занять (лекцій, практичних, семінарських тощо);
- виконання відповідних завдань з навчальної дисципліни протягом семестру;
- самостійну роботу над окремими темами навчальних дисциплін відповідно до навчально-тематичних планів;
- підготовку до практики та виконання завдань, передбачених практикою;

- підготовку до всіх видів контрольних випробувань, у тому числі модульних і комплексних контрольних робіт;
- роботу в студентських наукових гуртках, семінарах тощо;
- участь у роботі факультативів, спецсемінарів тощо;
- участь у наукових і науково-практичних конференціях, семінарах, конгресах тощо.

Самостійна навчальна й науково-дослідна робота здобувача виконується під керівництвом викладача, що здійснює аудиторну роботу в цій навчальній групі.

Формами контролю самостійної роботи є:

- індивідуальний або колективний проєкт, передбачений навчальною програмою з дисципліни або окремих модулів, що потребують формування практичних навичок, умінь здобувачів;
- поточний контроль засвоєння знань на основі оцінки усної відповіді на питання, повідомлення, доповіді тощо (на практичних або семінарських заняттях);
- усна доповідь та/або письмовий звіт про результати розв'язання господарської ситуації (кейсу);
- вирішення ситуаційних завдань;
- конспект, виконаний з теми, що вивчалась самостійно;
- тестування, виконання письмової контрольної роботи;
- рейтингова система оцінки знань здобувачів за модулями;
- стаття, тези виступу та інші публікації в науковому, науково-популярному, навчальному виданні тощо за підсумками самостійної навчальної й науково-дослідної роботи, опубліковані за рішенням кафедри або вченої ради факультету. Результати самостійної науково-дослідної роботи здобувачів можуть бути опубліковані в спеціалізованих студентських або наукових, науково-методичних виданнях ВНЗ і його підрозділів, апробовані на науково-практичних студентських конференціях.

1 ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

ТЕМА 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Сутність інвестиційної діяльності. Суб`єкти та об`єкти інвестиційної діяльності. Законодавча база здійснення інвестиційної діяльності в Україні. Форми та методи інвестиційної діяльності. Модель інвестиційної поведінки підприємства в ринковому середовищі. Особливості інвестиційної діяльності на залізничному транспорті.

Сутність інвестиційного менеджменту. Основна мета, завдання та функції інвестиційного менеджменту.

ТЕМА 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Урахування фактора часу при обґрунтуванні інвестиційних рішень. Урахування фактора інфляції.

Оцінювання грошових потоків та його особливості. Поняття майбутньої та теперішньої вартості грошових потоків. Ануїтет та його види. Методи розрахунку теперішньої та майбутньої вартості ануїтету. Перпетуїтет та методи його розрахунку.

Урахування фактора ризику при обґрунтуванні інвестиційних рішень. Економічний ризик, економічна природа виникнення, класифікація видів інвестиційних ризиків. Методи та показники оцінювання загального ризику інвестиційного проєкту. Поняття диверсифікації ризику, принципи її здійснення.

Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності. Критерії оцінювання рівня ліквідності. Сутність та критерії

ліквідності інвестицій. Модель формування доходу від інвестицій в умовах урахування інфляції, ризику та ліквідності.

ТЕМА 3. Оцінювання та прогнозування інвестиційного ринку

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їхня характеристика. Стадії розвитку кон'юнктури інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку України та оцінювання її стану.

Оцінювання макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, етапи здійснення. Прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, послідовність його здійснення. Короткостроковий прогноз, передумови розроблення. Середньостроковий прогноз: передумови розроблення, напрями застосування. Довгостроковий прогноз – етапи проведення та застосування. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

Поняття інвестиційної привабливості окремих галузей економіки, параметри її оцінювання. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки. Методи дослідження інвестиційної привабливості галузей економіки.

Інвестиційна привабливість окремих регіонів, параметри її оцінювання. Система показників, що оцінюють інвестиційну привабливість регіонів. Методи дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів.

Змістовий модуль 2. УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ І ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

ТЕМА 4. Управління інвестиційними проєктами

Класифікація інвестиційних проєктів за різними ознаками. Капітальні вкладення як форма реального інвестування. Визначення витрат за проєктом, оцінювання очікуваного грошового потоку з урахуванням фактора часу.

Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проєкту, його зміст і порядок розроблення. Характеристика основних розділів бізнес-плану інвестиційного проєкту. Аналіз безбитковості діяльності підприємства, визначення запасу фінансової міцності.

Мета та послідовність оцінювання реальних інвестиційних проєктів. Показники оцінювання ефективності інвестиційних проєктів – термін окупності, рентабельність, ставка внутрішньої дохідності, індекс рентабельності, чиста теперішня вартість проєкту. Модифіковані показники ефективності інвестиційних проєктів. Критерії оцінювання ефективності та вибору інвестиційних проєктів. Конфлікт критеріїв вибору при альтернативних проєктах.

Обґрунтування ставки дисконтування в інвестиційних розрахунках при оцінюванні ефективності інвестиційних проєктів. Побудова графіків чистої теперішньої вартості як функції ставки дисконтування. Оцінювання чутливості проєкту до зміни дисконтної ставки.

ТЕМА 5. Управління фінансовими інвестиціями

Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Головна мета та принципи фінансового інвестування. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства. Характеристика та особливості основних інструментів фондового ринку України.

Оцінювання дохідності фінансового інвестування. Базова модель оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.

Методичні підходи до оцінювання інвестиційних якостей дольових цінних паперів. Методичні підходи до оцінювання інвестиційних якостей боргових цінних паперів. Моделі оцінювання реальної вартості цінних паперів.

Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфелів, їхня характеристика. Основні положення портфельної теорії.

ТЕМА 6. Особливості управління інноваційними інвестиціями

Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їхніх основних форм. Мета і принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства, його зв'язок з інноваційною стратегією.

Визначення основних напрямів інноваційної діяльності підприємства, формування потреби в інноваційних інвестиціях підприємства на майбутній період. Порядок вибору об'єктів інноваційного інвестування, методи оцінювання їхньої привабливості. Планування потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення інноваційного інвестування. Методи оцінювання ефективності окремих проєктів інноваційних інвестицій.

ТЕМА 7. Формування інвестиційних ресурсів підприємства

Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів підприємства. Сутність інвестиційного капіталу. Власні та позикові джерела формування.

Поняття інвестиційних ресурсів підприємства. Завдання, основні етапи, методичні засади розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства. Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів.

Інвестиційний капітал, його склад і структура. Методи визначення загальної потреби підприємства в інвестиційних ресурсах. Вартість інвестиційного капіталу, його економічна природа та роль в інвестиційних розрахунках. Середньозважена вартість інвестиційного капіталу. Особливості оцінювання вартості власного капіталу. Особливості оцінювання вартості позикового капіталу. Методичні підходи до оптимізації структури інвестиційного капіталу.

Управління формуванням оптимальної структури інвестиційного капіталу.

ТЕМА 8. Формування інвестиційної стратегії підприємства

Поняття інвестиційної стратегії підприємства, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку.

Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії. Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства. Визначення періоду формування інвестиційної стратегії. Дослідження економіко-правових умов здійснення інвестиційної діяльності. Створення системи цілей; формування окремих цільових стратегічних показників, їхня синхронізація в часі та послідовність вирішення інвестиційних задач. Розроблення стратегічних напрямів і форм інвестування. Формування інвестиційної політики, системи критеріїв та методів оцінювання результативності інвестиційної стратегії підприємства.

Оцінювання розробленої інвестиційної стратегії підприємства.

2 ТЕСТИ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ ЗНАНЬ ЗДОБУВАЧІВ

1 Інвестиції – це:

- 1) усі види майнових цінностей;
- 2) усі види інтелектуальних цінностей;
- 3) програмний документ;
- 4) право користування землею.

2 Інвестиції поділяють:

- 1) на реальні;
- 2) прями;
- 3) фінансові;
- 4) непрямі.

3 Інвестиційна діяльність може здійснюватися у вигляді:

- 1) інвестування юридичними особами;
- 2) інвестування фізичними особами;
- 3) державного інвестування;
- 4) іноземного інвестування;
- 5) спільного інвестування громадянами і юридичними особами України та іноземних держав;
- 6) інвестування інших охочих.

4 Інвестиції за економічною сутністю поділяються:

- 1) на валові;
- 2) сумарні;
- 3) чисті.

5 До короткострокових інвестицій відносяться інвестиції:

- 1) на період до 6 місяців;
- 2) до одного року;
- 3) зі строком окупності до одного року;
- 4) на період до п`яти років.

6 Чисті інвестиції – це:

- 1) сума валових інвестицій і амортизаційних відрахувань;
- 2) різниця валових інвестицій і амортизаційних відрахувань;
- 3) різниця валових інвестицій і чистого прибутку;
- 4) сума валових інвестицій і амортизаційних відрахувань.

7 Якщо чисті інвестиції підприємства більше нуля, це означає:

- 1) на підприємстві відбувається розширене відтворення його активів;
- 2) фінансування інвестицій відбувається методом самокредитування;
- 3) показник чистої теперішньої вартості є позитивною величиною;
- 4) правильної відповіді немає.

8 Прямі інвестиції підприємства передбачають:

- 1) безпосередню участь у виборі об`єктів інвестування;
- 2) вкладання інвестиційного капіталу в готівковій формі;
- 3) придбання контрольного пакету акцій;
- 4) вкладання в материнське підприємство.

9 Якщо чисті інвестиції підприємства менше нуля, це означає:

- 1) на підприємстві відбувається розширене відтворення його активів;
- 2) фінансування інвестицій відбувається за рахунок кредитних коштів;
- 3) виробничий потенціал підприємства зменшується;
- 4) правильної відповіді немає.

10 Характер економічного розвитку на тому чи іншому етапі (вказіть відповідність) такий:

- | | |
|--|---|
| 1) економіка перебуває в стадії розвитку; | А. Сума чистих інвестицій (ЧІ) $ЧІ < 0$ |
| 2) зниження виробничого потенціалу і зменшення обсягу продукції у державі; | Б. Сума $ЧІ = 0$ |
| 3) економічне зростання відсутнє, виробничий потенціал не змінюється. | В. Сума $ЧІ > 0$ |

11 Ефект мультиплікатора – це:

- 1) коефіцієнт зростання доходу від зростання чистих інвестицій;
- 2) отримання доходу від чистих інвестицій;
- 3) отримання чистого прибутку від валових інвестицій.

12 Координацію інвестиційної діяльності в Україні здійснює:

- 1) національне агентство України з реконструкції та розвитку;
- 2) національне агентство з питань банкрутства;
- 3) консультативна рада з питань іноземних інвестицій;
- 4) державний інвестиційно-кліринговий комітет.

13 Фактори, які впливають на обсяг інвестицій:

- 1) розподіл отриманого доходу на споживання;
- 2) розподіл отриманого доходу на збереження;
- 3) розподіл отриманого доходу на споживання та збереження;
- 4) очікувана норма чистого прибутку;
- 5) ставка позичкового відсотку;
- 6) очікуваний темп інфляції.

14 У яких формах здійснюються інвестиції на об'єктах підприємницької діяльності (відмітити відповідність за ознаками):

- | | |
|--------------------------------|-------------------|
| а) за об'єктом вкладання; | 1) прямі; |
| б) за характером інвестування; | 2) непрямі; |
| в) за періодом інвестування; | 3) довгострокові; |

г) за формами власності інвесторів;

д) за регіональною ознакою;

4) короткострокові;

5) реальні;

6) фінансові;

7) приватні;

8) державні;

9) спільні;

10) іноземні;

11) інвестиції всередині держави;

12) інвестиції за кордоном?

15 Зазначити окремі форми правового регулювання інвестиційної діяльності в Україні:

1) управління об'єктами інвестування;

2) регулювання сфери об'єктів інвестування;

3) податкове регулювання;

4) стягнення податків;

5) надання фінансової допомоги;

6) проведення відповідної кредитної політики;

7) амортизаційні відрахування;

8) регулювання інвестиційної діяльності шляхом проведення відповідної амортизаційної політики;

9) регулювання фінансових інвестицій;

10) експертиза інвестиційного проєкту;

11) забезпечення захисту інвестицій;

12) регулювання умов здійснення інвестицій за межами держави.

16 Вкажіть відповідність:

1) юридична особа,

яка приймає на себе

функцію повної

реалізації інвестованого

капіталу;

2) юридична особа –

посередник з торгівлі

нерухомістю;

3) юридична особа,

а) фірма-девелопер;

б) фірма-ріелтор;

в) інжиніринг-консалтингова фірма.

яка розробляє різну документацію (інформаційну, науково-технічну і таке інше).

17 Фінансово-кредитна система держави – це:

- 1) НБУ;
- 2) комерційні банки;
- 3) спеціалізовані банки;
- 4) інвестиційні фонди;
- 5) інвестиційні компанії;
- 6) страхові компанії;
- 7) лізингові компанії;
- 8) банківські консорціуми.

18 Вкажіть основні суб'єкти інвестиційної діяльності:

- 1) фізична особа;
- 2) держава;
- 3) господарські товариства;
- 4) об'єднання;
- 5) функціональні учасники інвестиційного процесу;
- 6) учасники інвестиційного процесу;
- 7) фінансово-кредитні установи.

19 Дисконтування – це:

- 1) визначення теперішньої вартості майбутніх доходів;
- 2) визначення майбутньої вартості грошових коштів;
- 3) урахування фактора інфляції;
- 4) визначення вартості ануїтету.

20 Декурсивна процентна ставка – це:

- 1) вираження процентної ставки як відношення суми доходу до величини нарощеної суми;
- 2) виражена в процентному відношенні сума нарахованих за визначений інтервал часу доходу до первісної суми;
- 3) нарахування відсотка, використовуючи формулу факторіала;

4) нарахування відсотка з урахуванням курсових коливань національної валюти.

21 Формула складних позичкових відсотків має вигляд:

$$1) FV = PV \cdot (1+r)^n;$$

$$2) FV = PV / (1-n \cdot d);$$

$$3) D = (FV - PV) / PV;$$

$$4) PV = FV \cdot (1-n \cdot d).$$

22 Антисипативна процентна ставка – це:

1) вираження процентної ставки як відношення суми доходу до величини нарощеної суми;

2) виражена в процентному відношенні сума нарахованих за визначений інтервал часу доходу до первісної суми;

3) нарахування відсотка, використовуючи формули факторіала;

4) нарахування відсотка з урахуванням курсових коливань національної валюти.

23 Формула розрахунку майбутньої вартості за простими позичковими відсотками:

$$1) d = FV - \frac{PV}{FV};$$

$$2) r = FV - \frac{PV}{PVn};$$

$$3) FV = PV(1 + r);$$

$$4) FV = PV(1 + rn).$$

24 На скільки відсотків зросли ціни за розглянутий період часу показує:

1) індекс інфляції;

2) рівень інфляції;

3) фактор інфляції;

4) усі варіанти неправильні.

25 Якщо відомо середньомісячний рівень інфляції, то розрахунок середньорічного буде:

- 1) $\tau_{річн.} = (1 + \tau_{ср.міс.}) \cdot 12;$
- 2) $\tau_{річн.} = (1 + \tau_{ср.міс.})^{12} - 1;$
- 3) $\tau_{річн.} = (1 + \tau_{ср.міс.}) \cdot 12 - 1.$

26 Номінальна дохідність інвестиційної операції містить:

- 1) реальну дохідність;
- 2) реальну дохідність і інфляційну складову;
- 3) рівень інфляції;
- 4) дисконтну ставку.

27 Реальна дохідність відбиває:

- 1) на скільки відсотків зросли ціни за розглянутий період часу;
- 2) чисту ефективність інвестиційної операції;
- 3) у скільки разів зросли ціни за розглянутий період часу;
- 4) річну процентну ставку за кредит.

28 Реальна дохідність стосовно номінальної дохідності інвестиційної операції завжди:

- 1) менше неї;
- 2) більше неї;
- 3) дорівнює їй;
- 4) може бути як більше, так і менше.

29 Формула Фішера може бути застосована:

1) для визначення залежності між номінальним та реальним доходом інвестора;

2) для визначення залежності між номінальною та реальною дохідністю інвестора для нарахування за простими відсотками на строк один рік;

3) для визначення залежності між номінальною та реальною дохідністю інвестора для нарахування за простими відсотками на строк більше одного року;

4) для визначення залежності між номінальним та реальним доходом інвестора для нарахування за простими відсотками на строк один рік.

30 Під оцінюванням грошового потоку розуміють розрахунок його:

- 1) номінальної дохідності;
- 2) майбутньої і приведеної вартості;
- 3) реальної дохідності;
- 4) відсотків.

31 Існують такі оцінювання грошового потоку:

- 1) пряме і зворотне;
- 2) зовнішнє і внутрішнє;
- 3) просте і складне;
- 4) усі варіанти неправильні.

32 Зворотне оцінювання грошового потоку – це:

- 1) розрахунок первісної вартості;
- 2) розрахунок накопиченої вартості;
- 3) розрахунок ануїтету;
- 4) усі відповіді правильні.

33 Склад інвестиційного ринку такий:

- 1) ринок об'єктів реального інвестування;
- 2) ринок об'єктів інтелектуального інвестування;
- 3) ринок інструментів фінансового інвестування;
- 4) фондовий ринок цінних паперів;
- 5) прями капіталовкладення.

34 Визначте об'єкти ринку реального інвестування:

- 1) грошовий ринок;
- 2) ринок нерухомості;
- 3) ринок цінних паперів;
- 4) ринок об'єктів тезаврації.

35 Визначте об'єкти ринку інструментів фінансового інвестування:

- 1) грошовий ринок;
- 2) ринок нерухомості;

- 3) ринок цінних паперів;
- 4) ринок об'єктів тезаврації;
- 5) ринок об'єктів, що приватизуються.

36 Визначте об'єкти грошового ринку:

- 1) вільно конвертована валюта;
- 2) нерухомість;
- 3) цінні папери;
- 4) депозитні вклади.
- 5) об'єкти, що приватизуються

37 Для кон'юнктури інвестиційного ринку характерні такі стадії:

- 1) підвищення кон'юнктури;
- 2) кон'юнктурний бум;
- 3) послаблення кон'юнктури;
- 4) кон'юнктурний спад;
- 5) кон'юнктурний затишок.

38 Які етапи об'єднує вивчення кон'юнктури інвестиційного ринку:

- 1) поточні спостереження;
- 2) епізодичні спостереження;
- 3) аналіз поточної кон'юнктури;
- 4) виявлення сучасних тенденцій розвитку ринку;
- 5) прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку;
- 6) формування інвестиційного портфеля.

39 Визначте елементи, які характеризують стан кон'юнктури інвестиційного ринку:

- 1) пропозиція;
- 2) попит;
- 3) ціна;
- 4) конкуренція;
- 5) усі відповіді правильні.

40 Вкажіть стадії вивчення інвестиційного ринку для розроблення стратегії інвестиційної діяльності і формування інвестиційного портфеля:

1) оцінювання та прогнозування макроекономічних показників інвестиційного ринку;

2) оцінювання та прогнозування привабливості галузей економіки;

3) оцінювання та прогнозування привабливості регіону;

4) оцінювання та прогнозування привабливості підприємства.

41 Інвестиції на підприємстві направляються:

1) на розвиток виробництва;

2) розвиток невиробничої сфери;

3) розширення виробництва;

4) нове будівництво;

5) придбання цінних паперів;

6) вкладення в активи інших підприємств;

7) придбання облігацій;

8) вкладення в активи підприємств-виробників.

42 Структура інвестицій визначає:

1) склад інвестицій за видами;

2) за напрямками використання інвестицій;

3) часткою інвестицій за видами та напрямками у загальному їх обсягу.

43 Види структур капітальних вкладень.

1) технологічна;

2) технічна;

3) відтворювальна;

4) галузева;

5) міська;

6) територіальна.

44 Укажіть відповідність видів структур:

1) технічне переозброєння;

а) технологічна;

2) розширення;

б) відтворювальна;

3) нове будівництво;

в) технічна.

4) модернізація;

5) реконструкція;

6) будівельно-монтажні роботи;

7) придбання машин обладнання та їхній монтаж.

45 Дохід від участі в капіталі – це дохід, який було отримано від інвестицій:

- 1) в асоційовані підприємства;
- 2) дочірні підприємства;
- 3) сумісні підприємства;
- 4) асоційовані та дочірні підприємства;
- 5) дочірні та сумісні підприємства;
- 6) асоційовані, дочірні та сумісні підприємства.

46 Основні етапи відбору підприємства щодо інвестування:

- 1) попереднє оцінювання і відбір підприємств;
- 2) оцінювання фінансового становища і відбір підприємств;
- 3) оцінювання перспектив розвитку і відбір підприємств;
- 4) оцінювання виробничо-технологічного і кадрового потенціалу підприємств;
- 5) остаточний вибір об'єкта інвестування.

47 Законодавча база інвестиційної діяльності (ІД) в Україні декларує рівні права всіх суб'єктів незалежно від форм власності та господарювання:

- 1) здійснювати ІД;
- 2) самостійно визначати мету, напрямки, види й обсяги інвестування;
- 3) заохочувати будь-яких учасників ІД на договірній основі;
- 4) володіти об'єктами інвестицій;
- 5) розпоряджатися фінансовими результатами від інвестиційної діяльності;
- 6) користуватись об'єктами і фінансовими результатами від інвестиційної діяльності.

48 Держава впливає на інвестиційну діяльність (вказіть відповідність):

- | | |
|--------------------|---------------------------------|
| 1) прямо; | 1) державний сектор економіки; |
| 2) опосередковано; | 2) державні інститути; |
| | 3) органи виконавчої влади; |
| | 4) НБУ; |
| | 5) фонд державного майна; |
| | 6) державний інноваційний фонд. |

49 Вкажіть форми непрямого впливу держави на інвестиційну діяльність, виходячи зі світового досвіду:

- 1) податкове регулювання;
- 2) амортизаційна політика;
- 3) державне кредитування та позики;
- 4) приватне кредитування та позики;
- 5) приватизація;
- 6) націоналізація;
- 7) регулювання фінансових інвестицій;
- 8) державний лізинг;
- 9) забезпечення захисту інвестицій;
- 10) ліцензування;
- 11) квотування;
- 12) антимонопольні заходи;
- 13) стандартизація;
- 14) інші.

50 Юридична особа, установа у формі акціонерного товариства, виключною діяльністю якої є спільне інвестування:

- 1) інвестиційна компанія;
- 2) інвестиційний фонд.

51 Торговець цінними паперами, який, крім інших видів діяльності може застосовувати засоби для здійснення спільного інвестування шляхом емісії цінних паперів та їхнього розміщення:

- 1) інвестиційна компанія;
- 2) інвестиційний фонд.

52 Інвестиційна привабливість регіонів України оцінюється на основі розмежування за узагальненими показниками:

- 1) рівень загальноекономічного розвитку;
- 2) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури регіону;
- 3) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури галузі;
- 4) демографічна характеристика регіону;
- 5) демографічна характеристика галузі;
- 6) рівень розвитку ринкових відносин і комерційної інфраструктури регіону;

7) рівень криміногенних, економічних та інших ризиків.

53 До галузей з пріоритетною інвестиційною привабливістю в Україні відносяться:

- 1) електроенергетика;
- 2) хімічна промисловість;
- 3) виробництво натуральної шкіри;
- 4) вугільна промисловість;
- 5) сахарна промисловість;
- 6) нафтодобувна промисловість.

54 До галузей з низькою інвестиційною привабливістю в Україні відносяться:

- 1) електроенергетика;
- 2) хімічна промисловість;
- 3) виробництво натуральної шкіри;
- 4) вугільна промисловість;
- 5) сахарна промисловість.

55 Визначте види реальних інвестицій:

- 1) відновлення, здійснені за рахунок коштів фонду відшкодування підприємства;
- 2) розширення (чисті інвестиції), здійснені за рахунок частини національного доходу;
- 3) розширення, здійснені за рахунок фонду накопичення;
- 4) валові інвестиції.

56 Реальні інвестиції можуть характеризуватися такими показниками:

- 1) обсяг інвестицій;
- 2) норма інвестицій;
- 3) вартісне вираження вкладеного капіталу;
- 4) коефіцієнт приросту капіталоемності;
- 5) накопичення;
- 6) використання частини національного доходу на розширене відтворення.

57 Вкажіть основний напрямок використання капітальних вкладень:

- 1) реалізація соціальних програм;
- 2) пропорційність розміщення виробничих сил;
- 3) гармонійний розвиток галузей народного господарства;
- 4) прискорення темпів розвитку НТП та базових галузей народного господарства;
- 5) реалізація програм розвитку паливно-енергетичного комплексу;
- 6) реалізація житлових програм, відновлення ОВФ;
- 7) здійснення найважливіших побудов.

58 За джерелами фінансування капіталовкладення поділяються:

- 1) на децентралізовані;
- 2) основні;
- 3) бюджетні;
- 4) централізовані.

59 Форми реального інвестування:

- 1) придбання цілісних майнових комплексів;
- 2) нове будівництво;
- 3) реконструкція;
- 4) модернізація;
- 5) відновлення окремих видів устаткування;
- 6) інноваційне інвестування.

60 Розрізняють інвестиційні проекти підприємства за ознаками (укажіть відповідність):

- | | |
|---|--------------------------------------|
| 1) забезпечують приріст обсягу продукції | а) за цілями інвестування; |
| 2) забезпечують розширення асортименту; | |
| 3) забезпечують підвищення якості; | |
| 4) забезпечують зниження собівартості; | |
| 5) незалежні від реалізації інших проектів; | б) за строками реалізації |
| 6) залежні від реалізації інших проектів; | |
| 7) короткострокові інвестиційні проекти; | |
| 8) середньострокові інвестиційні проекти; | |
| 9) довгострокові інвестиційні проекти; | в) за рівнем автономності реалізації |
| 10) із зовнішніх джерел; | |
| 11) із внутрішніх джерел; | |
| 12) із власних джерел; | |

- 13) із залучених джерел;
- 14) із займаних (кредиту) джерел

г) за передбаченою
схемою фінансування.

61 Відмітьте найбільш істотні ризики впровадження інвестиційних (ІІІ) проєктів (п'ять):

- 1) ризик істотної затримки початку реалізації ІІІ;
- 2) несвоєчасного завершення будівельно-монтажних робіт ІІІ;
- 3) істотного перевищення розрахованої кошторисної вартості ІІІ;
- 4) виникнення пожеги;
- 5) несподіваних подій;
- 6) невиходу на заплановані показники зовнішньоекономічної діяльності;
- 7) зниження запланованого рівня ефективності доцільності та збільшення періоду окупності інвестицій.

62 Вкажіть джерела фінансування інвестиційних проєктів:

- 1) бюджетні асигнування на беззворотній основі;
- 2) бюджетні асигнування на зворотній основі;
- 3) державні кредити;
- 4) довгострокові кредити НБУ;
- 5) державно-комерційне фінансування;
- 6) змішане фінансування;
- 7) випуск і розміщення державних цінних паперів;
- 8) іноземні інвестиції;
- 9) закордонні кредити.

63 Відзначте джерела грошових надходжень в інвестиційну сферу:

- 1) власні фінансові ресурси інвестора;
- 2) прибуток;
- 3) амортизаційні відрахування;
- 4) грошові накопичення;
- 5) заощадження громадян;
- 6) позичкові фінансові кошти;
- 7) облігаційні займи;
- 8) банківські кредити;
- 9) бюджетні кредити;
- 10) залучений капітал;

- 11) кошти, отримані від продажу акцій;
- 12) кошти, отримані від продажу інших цінних паперів;
- 13) внески громадян;
- 14) бюджетні інвестиції.

64 У якій якості можуть здійснювати свою діяльність інвестиційні інститути як учасники фондового ринку:

- 1) фінансових брокерів;
- 2) фінансових посередників;
- 3) інвестиційних консультантів;
- 4) інвестиційних компаній;
- 5) інвестиційних фондів?

65 Для управління портфелем інвестицій необхідно керуватися портфельною стратегією, яка визначається:

- 1) типом портфеля;
- 2) метою створення портфеля;
- 3) станом ринку, його повнотою;
- 4) динамікою процентної ставки;
- 5) курсовою вартістю цінних паперів;
- 6) можливістю реалізації мети інвестиційних фондів через портфелі цінних паперів;
- 7) чинним законодавством;
- 8) загальноекономічним станом;
- 9) необхідністю підтримання рівня ліквідності;
- 10) мінімізацією ризиків;
- 11) типом стратегії;
- 12) короткостроковістю;
- 13) середньостроковістю;
- 14) довгостроковістю.

66 Оцінювання інвестиційної привабливості фірми здійснюється інвестором за таких умов:

- 1) визначення цілеспрямованості здійснення капіталовкладень;
- 2) вибір для придбання альтернативних об'єктів приватизації;
- 3) купівля акцій окремих компаній;
- 4) обґрунтування ефективності інвестицій.

67 Вкажіть стадії життєвого циклу компанії (підприємства):

- 1) народження (до 1 року);
- 2) дитинство (1-2 роки);
- 3) юність (3-5 років);
- 4) рання зрілість (6-10 років);
- 5) пізня зрілість (7-12 років);
- 6) остаточна зрілість (11-20 років);
- 7) старіння (21-25 років).

68 При визначенні стадій життєвого циклу підприємства проводиться аналіз:

- 1) так;
- 2) ні.

69 Основні напрямки фінансового аналізу підприємства в процесі оцінки інвестиційної привабливості:

- 1) оборотність активів;
- 2) прибутковість капіталу;
- 3) фінансова стійкість;
- 4) ліквідність активів;
- 5) фінансова нестійкість.

70 Вкажіть етапи процесу управління інвестиційною діяльністю компанії:

- 1) розроблення інвестиційної стратегії;
- 2) формування інвестиційного портфеля;
- 3) оперативне управління реалізацією інвестиційних програм та проєктів.

71 Вкажіть критерії оцінювання розробленої інвестиційної програми:

- 1) узгодження інвестиційної стратегії (ІС);
- 2) внутрішня збалансованість ІС;
- 3) незбалансованість ІС підприємства й держави;
- 4) неузгодженість ІС із зовнішнім середовищем;
- 5) узгодженість ІС із зовнішнім середовищем;
- 6) можливість реалізації ІС із урахуванням наявних ресурсів;
- 7) неможливість реалізації ІС із урахуванням ресурсного потенціалу;

- 8) неприйнятний (надто високий) рівень ризику, пов'язаний із реалізацією ІС;
- 9) прийнятний рівень ризику, пов'язаний із реалізацією ІС;
- 10) результативність ІС.

72 Назвіть основні складові можливості для залучення інвестиційних ресурсів:

- 1) реальне інвестування;
- 2) фінансові ресурси;
- 3) сума резерву капіталу;
- 4) запас фінансових ресурсів.

73 Вкажіть основні методи фінансування інвестиційних проєктів:

- 1) повне самофінансування;
- 2) акціонування;
- 3) кредитне фінансування;
- 4) лізинг;
- 5) селенг;
- 6) змішане фінансування;
- 7) державне фінансування.

74 Відзначте головні критерії оптимізації співвідношень внутрішніх і зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності (ІД):

- 1) необхідність забезпечення високої фінансової стійкості підприємства;
- 2) ліквідність підприємства;
- 3) максимальна сума чистого прибутку від діяльності.

75 Які фактори, призначені забезпечити розроблення стратегії:

- 1) ефективне використання власних фінансових ресурсів;
- 2) найбільш ефективне використання власних фінансових ресурсів;
- 3) безперервна інвестиційна діяльність у передбачених обсягах;
- 4) фінансова стійкість компанії в довгостроковій перспективі;
- 5) фінансова ліквідність компанії на наступний рік?

76 Основні етапи розроблення стратегії інвестиційних ресурсів:

- 1) прогнозування споживання всього обсягу інвестиційних ресурсів;

2) вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок усіх можливих джерел;

3) вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок власних і залучених ресурсів;

4) оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів.

77 Можливість вкладення капіталу з метою наступного його збільшення або можливості для підтримки чи збереження чого-небудь – це:

1) інноваційний потенціал;

2) інвестиційний потенціал;

3) комерційний потенціал;

4) фінансовий потенціал.

78 Можливі джерела формування інвестиційних ресурсів:

1) власні;

2) залучені;

3) займані;

4) отримані;

79 Відмітьте можливі позикові кошти:

1) довгострокове кредитування;

2) інвестиційний лізинг;

3) інвестиційний селенг;

4) цільовий державний кредит.

80 Всі види грошових та інших активів, залучених для здійснення вкладень в об'єкти інвестування – це:

1) фінансові ресурси;

2) майнові ресурси;

3) інвестиційні ресурси (ІР).

81 Загальний обсяг ІР складається з таких елементів (укажіть):

1) фінансових коштів щодо реального інвестування;

2) інвестиційних ресурсів для фінансових інвестицій;

3) резерв або непередбачуваний обсяг інвестиційних ресурсів;

4) страхові витрати.

82 Чи є головні критерії оптимізації співвідношення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності підприємства:

- 1) так;
- 2) ні?

83 Які банки в Україні можуть здійснювати інвестування (вкладення) у суб'єкти господарювання за наявності дозволу:

- 1) комерційні;
- 2) універсальні;
- 3) спеціалізовані;
- 4) інвестиційні;
- 5) інноваційні банки?

84 Вкажіть основні розділи бізнес-плану інвестиційного проєкту (ІП):

- 1) коротка характеристика ІП;
- 2) характеристика галузі, в якій реалізується ІП;
- 3) характеристика продукту (послуги);
- 4) розміщення об'єкту;
- 5) аналіз ринку;
- 6) конкуренти;
- 7) обсяг за планом та структура виробництва продукції (послуг);
- 8) забезпечення випуску продукції (послуг) основними ресурсами;
- 9) стратегія маркетингу;
- 10) управління реалізацією ІП;
- 11) оцінювання ризиків і форми їхнього страхування;
- 12) фінансовий план;
- 13) стратегія фінансування ІП.

85 Вкажіть етапи аналізу ринку:

- 1) характеристика потенційних споживачів товару (послуги);
- 2) вид товарів і послуг, розглянутих в інвестиційному проєкті;
- 3) прогноз можливого обсягу продажу продукту в рамках ІП на 5 років;
- 4) оцінювання рівня та динаміки цін на продукцію на внутрішньому та зовнішньому ринках;
- 5) оцінювання сучасного та запрогнозованого рівнів конкуренції на внутрішньому ринку.

86 Які розрахунки включаються у фінансовий план проєкту:

- 1) графік потоку інвестицій;
- 2) план доходів і витрат ІІ;
- 3) точка беззбитковості ІІ;
- 4) період окупності ІІ;
- 5) графік кредитів?

87 Вкажіть базові принципи оцінювання ефективності реальних інвестицій:

- 1) оцінювання повернення інвестованого капіталу на підставі грошового потоку ІІ;
- 2) обов'язкове приведення до теперішньої вартості сум інвестованого капіталу та грошового потоку;
- 3) необов'язкове приведення до теперішньої вартості суми інвестованого капіталу;
- 4) вибір диференційної ставки відсотка (дисконтної ставки) у процесі дисконтування грошового потоку ІІ;
- 5) варіація форм використаної ставки відсотку для дисконтування в залежності від мети оцінки.

88 Що із вказаного може бути використане як ставка відсотка:

- 1) середня депозитна ставка;
- 2) середня кредитна ставка;
- 3) індивідуальна норма дохідності інвестицій з урахуванням рівня ризику;
- 4) індивідуальна норма дохідності інвестицій з урахуванням рівня інфляції;
- 5) індивідуальна норма дохідності інвестицій з урахуванням рівня ліквідності;
- 6) норма дохідності за іншими можливими видами інвестицій.

89 Чистий грошовий потік при розрахунку NPV – це:

- 1) сума амортизаційних відрахувань та податку на прибуток;
- 2) сума амортизаційних відрахувань та чистого доходу;
- 3) сума чистого прибутку та амортизаційних відрахувань;
- 4) чистий прибуток.

90 Відзначте вихідні дані для розрахунку строку окупності інвестицій (PP):

- 1) витрати (початкові інвестиції);
- 2) розмір річного доходу;
- 3) ставка дисконту;
- 4) відсоток за кредит.

91 Коефіцієнт ефективності інвестицій визначається на підставі таких даних (ARR):

- 1) середньорічний прибуток;
- 2) середньорічний дохід;
- 3) розмір інвестицій;
- 4) середній розмір інвестицій;
- 5) ліквідна вартість.

92 Спосіб розрахунку чистого приведеного ефекту (NPV) оснований на зіставленні розміру вихідної інвестиції та:

- 1) сумою дисконтних грошових надходжень протягом року;
- 2) сумою дисконтних грошових надходжень протягом розрахункового періоду.

93 Якщо чистий приведений ефект (NPV) (відповідність):

- | | |
|----------------|---|
| а) $NPV > 0$; | 1) проєкт не приймати до реалізації; |
| б) $NPV < 0$; | 2) проєкт неприбутковий і не збитковий; |
| в) $NPV = 0$; | 3) проєкт необхідно прийняти до реалізації. |

94 Який зв'язок між середньозваженою вартістю капіталу (СВК) та нормою рентабельності інвестицій (IRR):

- | | |
|------------------|---|
| а) $IRR > СВК$; | 1) проєкт не приймати до реалізації; |
| б) $IRR < СВК$; | 2) проєкт неприбутковий і не збитковий; |
| в) $IRR = СВК$; | 3) проєкт необхідно прийняти до реалізації? |

95 Який із показників характеризує дохід на одиницю витрат інвестицій:

- 1) норма рентабельності (IRR);

- 2) індекс рентабельності (PI);
- 3) норма прибутку (ARR)?

96 Під внутрішньою ставкою дохідності інвестицій (IRR) розуміють:

- 1) значення ставки дисконту, при якій $NPV = 1$;
- 2) значення ставки дисконту, при якій $NPV = 0$.

97 Визначте ранги основних показників ефективності інвестиційних проєктів на підставі недоліків та переваг цих показників:

- 1) PP ;
- 2) ARR ;
- 3) PI ;
- 4) NPV ;
- 5) IRR .

98 За якими методами можна визначити показник внутрішньої норми рентабельності:

- 1) розрахунковим методом;
- 2) графічним методом;
- 3) методом послідовних ітерацій?

99 Які фактори можна врахувати при визначенні чистого приведенного доходу:

- 1) середньозважену вартість капіталу;
- 2) податок на прибуток;
- 3) ПДВ;
- 4) акцизний збір;
- 5) амортизаційні відрахування;
- 6) ризик втрати економічної вигоди;
- 7) ризик втрати інвестицій;
- 8) інфляція;
- 9) грошові надходження;
- 10) вкладені початкові інвестиційні ресурси;
- 11) зростання цін на ресурси;
- 12) кредитна ставка?

100 Для управління портфелем інвестицій необхідно керуватися портфельною стратегією, яка визначається:

- 1) типом портфеля;
- 2) метою створення портфеля;
- 3) станом ринку, його повнотою;
- 4) динамікою процентної ставки;
- 5) курсовою вартістю цінних паперів;
- 6) можливістю реалізації мети інвестиційних фондів портфеля цінних паперів;
- 7) чинним законодавством;
- 8) загальноекономічним станом;
- 9) необхідністю підтримання рівня ліквідності;
- 10) мінімізацією ризиків;
- 11) типом стратегії;
- 12) короткостроковістю;
- 13) середньостроковістю;
- 14) довгостроковістю.

101 Торговець цінними паперами, який, крім інших видів діяльності, може застосовувати кошти для здійснення спільного інвестування шляхом емісії цінних паперів та їхнього розміщення:

- 1) інвестиційна компанія;
- 2) інвестиційний фонд.

102 Фінансові інвестиції підприємства – це:

- 1) вкладання коштів підприємства в фінансові інструменти інвестування;
- 2) вкладання коштів підприємства через фінансових посередників;
- 3) вкладання коштів підприємства, які надійшли у вигляді фінансової допомоги.

103 Якщо коваріація між дохідністю акцій А і В має високе позитивне значення, це означає, що:

- 1) дохідність обох акцій змінюється односпрямовано і має високу ступінь коливань;
- 2) дохідність обох акцій змінюється в протилежних напрямках і має високу ступінь коливань;

3) коливання доходностей за акціями мають випадковий характер з великою амплітудою.

104 Якщо коваріація між доходністю акцій А і В має високе від'ємне значення, це означає, що:

1) доходність обох акцій змінюється в протилежних напрямках і має високу ступінь коливань;

2) доходність обох акцій змінюється односпрямовано і має високу ступінь коливань;

3) коливання доходностей за акціями мають випадковий характер з великою амплітудою.

105 Якщо β -коефіцієнт акції А менший за одиницю, це означає, що:

1) ризики за акцією А менші за їхній середній рівень на ринку цінних паперів;

2) рівень доходності акції А є меншим за середній на ринку цінних паперів;

3) рівень доходності акції А є більшим за середній на ринку цінних паперів.

106 Коефіцієнт β характеризує чутливість акції до змін на ринку цінних паперів і відбиває:

1) ризик, який не диверсифікується;

2) ризик, який диверсифікується;

3) загальний ризик акції.

107 Ефективність інвестування в окремі фінансові інструменти обумовлена:

1) величиною зворотного чистого грошового потоку від інвестицій;

2) граничною ставкою оподаткування доходів;

3) видом фінансового інструмента;

4) обраним методом фінансування таких інвестицій.

108 Оцінювання ефективності фінансового інструмента зводиться:

1) до оцінювання його реальної вартості і спроможності забезпечити отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку;

2) інвестиційної привабливості обраних інструментів, що досягається через систему спеціальних коефіцієнтів та параметрів;

3) інвестування відповідно до розробленої інвестиційної політики і яка управляється як єдине ціле.

109 До основних форм фінансових інвестицій підприємства належать (вказіть неправильну відповідь) вкладення капіталу:

- 1) в основні засоби підприємства;
- 2) статутні фонди підприємств;
- 3) дохідні види грошових інструментів;
- 4) дохідні види фондових інструментів.

110 До якої з класифікаційних ознак фондових інструментів за специфікою їхніх інвестиційних якостей відносяться боргові та дольові цінні папери:

- 1) за формуванням відносин власності;
- 2) характером емітента;
- 3) періодом обертання;
- 4) характером випуску та обертання.

111 За характером випуску та обертання фондові інструменти інвестування поділяються на такі види:

- 1) іменні цінні папери, цінні папери на пред'явника;
- 2) короткострокові цінні папери, довгострокові цінні папери;
- 3) державні цінні папери, цінні папери муніципальних органів, цінні папери, що емітовані банками, цінні папери підприємств;
- 4) боргові цінні папери, дольові цінні папери.

112 Що з наведеного не відноситься до системи вихідних показників для розрахунку реальної вартості облігацій:

- 1) реальна вартість облігацій;
- 2) номінал облігацій;
- 3) сума відсотка, що передбачена до виплати за облігацією;
- 4) кількість періодів отримання інвестиційного доходу до погашення облігацій.

113 Консервативний інвестиційний фінансовий портфель підприємства формується за критерієм:

- 1) мінімального рівня інвестиційного ризику;
- 2) форм власності емітентів цінних паперів;
- 3) мінімального гарантованого поточного доходу від інвестицій.

114 Помірний або компромісний інвестиційний фінансовий портфель підприємства формується, виходячи:

- 1) із середньоринкових рівнів ризику та доходу;
- 2) наявності безризикових цінних паперів;
- 3) мінімальних рівнів ризику при середньому рівні доходів.

115 Агресивний інвестиційний фінансовий портфель підприємства формується, виходячи:

- 1) з максимізації рівня інвестиційного доходу, або приросту інвестованого капіталу, поза залежністю від рівня супроводжуючих ризиків;
- 2) стратегії придбання контрольних пакетів акцій;
- 3) максимізації інвестиційного доходу при мінімальних ризиках.

116 За цілями формування інвестиційного доходу, інвестиційні портфелі бувають:

- 1) портфель доходу, портфель зростання;
- 2) портфель доходу, портфель витрат;
- 3) портфель зростання, портфель спаду;
- 4) портфель нейтральний, портфель прогресивний.

117 За сприйнятливістю ризику для інвестора інвестиційні портфелі бувають:

- 1) консервативний, помірний, агресивний;
- 2) консервативний, агресивний;
- 3) агресивний, помірний;
- 4) помірний, агресивний.

118 Що з наведеного відноситься до локальних задач формування інвестиційного портфеля:

- 1) забезпечення формування високого рівня інвестиційного доходу в поточному періоді;

2) забезпечення високих темпів приросту капіталу в довгостроковій перспективі;

3) забезпечення мінімізації рівня ризиків, що пов'язані з фінансовим інвестуванням.

3 СИТУАЦІЙНІ ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОГО ВИРІШЕННЯ

СИТУАЦІЙНЕ ЗАВДАННЯ 3.1. Обґрунтування доцільності закупівлі імпортного устаткування

Для створення вітчизняного виробництва виробів з пенопропілену на одному з підприємств України шляхом закупівлі по імпорту з зарубіжжя сучасного устаткування потрібен кредит.

Потреба в кредиті містить:

а) 850,000 тис. дол. – для закупівлі устаткування;

б) 42,500 тис. дол. – для виконання будівельно-монтажних та пусканалагоджувальних робіт;

в) 120,000 тис. дол. – для придбання обігових коштів;

г) банківська ставка за 1-й рік з початку виділення кредиту (15 % річних – банківська ставка) – розрахувати розмір плати;

д) 10 % від загальної потреби фінансових ресурсів – непередбачувані витрати.

Передбачуваний чистий прибуток складе 1 387 дол./т.

Річний випуск продукції за 1-й рік експлуатації складе 607,5 т, за 2-й рік – 1 080 т.

Період життя проекту – 2 роки.

Необхідно визначити суми повернення заборгованості 1-го і 2-го року, а також строк окупності проекту. Визначити доцільність передбачуваного проекту. Провести розрахунок показників доцільності інвестиційного

проєкту (чисту приведену вартість, індекс дохідності проєкту, строк окупності, коефіцієнт ефективності інвестицій) та зробити висновки.

СИТУАЦІЙНЕ ЗАВДАННЯ 3.2. Розроблення фінансової моделі інвестиційного проєкту

Для здійснення проєкту щодо виробництва рідкого мила необхідно 60,0 млн дол. США з урахуванням, що підприємство має акціонерний капітал 10,0 млн дол. США. Акціонерне товариство (АТ) змушене для проєкту взяти кредит під 8 % річних на пільгових умовах.

У результаті здійснення інвестиційного проєкту вся продукція буде йти на експорт. Початок виробництва – 2024 рік. Усі кошти від здійснення інвестиційного проєкту йтимуть на погашення кредиту. Загальні збори акціонерів ухвалили, що дивіденди не будуть виплачуватися до погашення кредиту. Податок на прибуток – 20 %. Життєвий цикл проєкту – 7 років. Акциз та імпорتنе мито АТ не буде сплачувати. Обсяг реалізації в результаті маркетингових досліджень на внутрішньому ринку буде складати: 2024 – 2025 рр. – 30,0 тис. т; 2026 рік – 40,0 тис. т; 2027 рік – 60,0 тис. т; 2028 – 2030 рр. – приріст обсягу реалізації за рік складе 100 % до обсягу виробництва 2026 р. Ціна продажу буде складати 500,0 дол./т; експлуатаційні витрати наведені в таблиці 1.

Таблиця 1 – Витрати, млн дол. США

Експлуатаційні витрати	Роки						
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1 Сировина і матеріали	1,0	1,0	1,5	3,0	4,0	4,0	4,0
2 Комплектуючі	0,2	0,3	0,4	0,6	0,8	0,8	0,8
3 Вода	0,1	0,15	0,2	0,3	0,4	0,4	0,4
4 Електроенергія	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
5 Транспортування	0,2	0,3	0,4	0,6	0,8	0,8	0,8
6 Заробітна плата	1,0	1,05	1,05	1,1	1,1	1,1	1,1

Опалення і газ складає по 0,1 млн дол. США/р. кожної складової. Амортизаційні відрахування складають 2,0 млн дол. США у рік.

Визначити прибуток (нетто і бруто) інвестиційного проекту; потік коштів з урахуванням повернення кредиту. Установити доцільність здійснення даного проекту на основі показників ефективності, (NPV; ID, IRR і т. д.).

СИТУАЦІЙНЕ ЗАВДАННЯ 3.3. Визначення доцільності впровадження проєктів підприємством

Підприємство має зробити вибір одного з двох проєктів капітальних вкладень. Дані за інвестиційними проєктами наведені в таблиці 2.

Таблиця 2 – Вихідні дані за інвестиційними проєктами, тис. грн

Період	Проєкт 1		Проєкт 2	
	витрати	дохід	витрати	дохід
I	7 000	–	2 000	1 000
II	–	4 000	5 000	4 000
III	–	4 000	–	3 000
Усього	7 000	8 000	7 000	8 000

Визначити чистий приведений дохід кожного проєкту, якщо ставка дисконту дорівнює 8 %. Підприємство передбачає реалізувати будь-який проєкт за рахунок кредиту. Ставка відсотків у кожному періоді – 15 %. Повернення кредиту через три проєктні періоди. Визначте доцільність здійснення проєктів.

СИТУАЦІЙНЕ ЗАВДАННЯ 3.4. Вибір найбільш вигідного інвестиційного проєкту

Підприємство має два альтернативних варіанти інвестиційних проєктів – проєкт «А» та проєкт «Б». Необхідно порівняти ці проєкти (таблиця 3) і після проведення відповідних розрахунків зробити висновок щодо впровадження одного з проєктів. Для дисконтування сум грошового потоку «А» ставка відсотка прийнята в розмірі 10 %, а проєкту «Б» – 12 % (у зв'язку з більш тривалими термінами його реалізації). Необхідно визначити: чистий приведений дохід; індекс дохідності; період окупності; внутрішню ставку прибутковості (рентабельності).

Таблиця 3 – Вихідні дані за інвестиційними проєктами

Показник	Інвестиційні проєкти	
	«А»	«Б»
Обсяг інвестованих коштів, умов. од.	7 000	6 700
Період експлуатації інвестиційного проєкту, р.	2	4
Сума чистого грошового потоку всього, умов.од. у тому числі	10 000	11 000
1-й р.	6 000	2 000
2-й р.	4 000	3 000
3-й р.	–	3 000
4-й р.	–	3 000

СИТУАЦІЙНЕ ЗАВДАННЯ 3.5. Формування оптимальної структури інвестиційного капіталу підприємства

Потреба в додатковому капіталі для здійснення інвестиційного проєкту на підприємстві ТОВ «Майстер» складає 250 тис. грн. Вартість компонентів капіталу така: привілейовані акції – 14 %, звичайні акції – 11 %, прибуток на розвиток виробництва – 12 %, позикові кошти – 18 % (у випадку суми позики не вище 50 тис. грн перевищення цієї суми підвищує вартість

позикових коштів до 25 %). Власний капітал може бути поповнений за рахунок прибутку, що направляється на розвиток, чи за рахунок випуску звичайних акцій. Підприємство прогнозує досягти на кінець року прибуток у сумі 70 тис. грн, з яких 35 % планується спрямувати на виплату дивідендів, 15 % – на погашення позики. На підприємстві склалася така фінансова структура капіталу: 40 % – власний капітал, 55 % – позиковий, 5 % – привілейовані акції.

Проаналізуйте структуру капіталу, що склалася на підприємстві, та обґрунтуйте, наскільки вона є доцільною. Визначте середню вартість капіталу, що може бути залучений із різних джерел. Дайте рекомендації щодо доцільності залучення кредитних коштів для цього підприємства. Чи зміниться рішення щодо залучення кредиту, якщо відсоткова ставка банку зросте до 30 %?

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1 Вовчак О. Д., Руцишин Н. М. Інвестиційний менеджмент : підручник Львів: Львівський торговельно-економічний університет, 2016. 464 с.

2 Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. / Школа І. М. [та ін.] ; Чернігів. торг.-екон. ін-т КНТЕУ. Чернівці : Місто, 2015. 367 с.

3 Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (практикум) / С. В. Качула, С. М. Халатур, Г. Є. Павлова, Л. В. Лисяк, Н. П. Дуброва. Дніпро: Монолит, 2022. 204 с.

4 Мостенская Т., Шинкарук Л. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Київ: Кондор, 2017. 308 с.

5 Шинкарук Л. В., Барановська І. В. Інвестиційний менеджмент. Тестові та практичні завдання : навч. посіб. Київ, 2016. 58 с.

6 Зайцева І. Ю., Бормотова М. В. Інвестування : навч. посіб. Харків : УкрДУЗТ, 2016. 176 с.

7 Зайцева І. Ю. Методичні вказівки до самостійного вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент». Харків : УкрДУЗТ, 2014. Ч. 1. 48 с.

8 Зайцева І. Ю. Методичні вказівки до самостійного вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент». Харків : УкрДУЗТ, 2014. Ч. 2. 56 с.

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до самостійної роботи

з дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Відповідальний за випуск Бормотова М. В.

Підписано до друку 17.05.2024 р.

Умовн. друк. арк. 2,75. Тираж . Замовлення № .

Видавець та виготовлювач Український державний університет залізничного
транспорту,

61050, Харків-50, майдан Фейєрбаха,7.

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 6100 від 21.03.2018 р.