

Міністерство освіти і науки України

ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АВТОМОБІЛЬНО-ДОРОЖНИЙ
УНІВЕРСИТЕТ

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до контрольної роботи
з дисципліни «Інвестування»
для студентів заочної форми навчання
галузі знань 0305 – «Економіка та підприємництво»
напряму підготовки 6.030503 – «Міжнародна економіка»

Затверджено
на засіданні кафедри
міжнародної економіки
протокол № 8/123
від 25.11.2010 р.

Харків ХНАДУ 2010

Укладачі: В.М. Кудрявцев
А.О. Близнюк

Кафедра міжнародної економіки

I. ЗАГАЛЬНІ ВИМОГИ ДО ОФОРМЛЕННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Вивчення дисципліни «Інвестування» студентами заочної форми навчання передбачає виконання контрольної роботи, яка містить два теоретичні питання та одне практичне завдання згідно теоретичного матеріалу тем робочої програми дисципліни та згідно з індивідуальним варіантом завдання студента.

Контрольні роботи займають важливе місце у навчальному процесі. Мета їх виконання – придбання студентами навичок самостійної роботи з літературними джерелами, вмінь пов'язувати теоретичні знання з практичними. Окрім цього, контрольні роботи – це форма перевірки самостійної роботи студентів, що дозволяє викладачеві установити її недоліки та зазначити шляхи їх усунення. Перед початком виконання контрольної роботи студент повинен вивчити літературу.

У цьому розділі надано порядок виконання контрольної роботи згідно з індивідуальним варіантом цифр залікової книжки студента.

Написання питань може бути виконано з використанням відповідного програмного забезпечення на ЕОМ.

Контрольна робота оформлюється у вигляді учнівського зошита або на окремих аркушах паперу формату А4. Припускається написання тексту як від руки, так й за допомогою машинних засобів.

Завдання на контрольну роботу складається з 3 питань, що відносяться до окремих тем навчальної дисципліни.

Відповіді на поставлені питання повинні містити повне розкриття питання, містити приклади та посилання на використану літературу, список якої повинен бути приведений в кінці контрольної роботи. Загальний об'єм роботи повинен складати не менш ніж 15 сторінок А4, або 30 сторінок зошиту.

Варіанти для виконання контрольної роботи вибираються відповідно до приведеної таблиці 1.

Таблиця 1 – Вибір варіанту завдання

Передостання цифра ЗК	Остання цифра ЗК									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0; 5	15	12	8	4	18	23	3	12	18	5
1; 6	21	1	22	24	15	7	8	21	24	20
2; 7	14	25	14	17	2	19	22	6	13	11
3; 8	9	10	16	10	25	13	17	23	4	7
4; 9	6	20	3	19	9	5	11	2	16	1

Варіанти для виконання контрольної роботи, приведені в табл. 1, вибираються відповідно до останньої і передостанньої цифри залікової книжки. Наприклад, останні цифри залікової книжки – 86. Номер вашого варіанту – 17.

II. ЗАВДАННЯ ДО КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Варіант 1

1. Методи управління економікою
2. Оцінка ефективності інвестиційних проектів, що реалізуються на основі угод про розділ продукції

3. ЗАВДАННЯ

Припустимо, що підприємство розглядає питання про доцільність вкладення 3600 грн. в проект, який може дати прибуток в перший рік 2000 грн., в другій – 1600 і в третій рік – 1200 грн. При альтернативному вкладенні капіталу щорічний дохід складе 10 %. Чи варто вкладати засоби в цей проект (розрахувати чисту поточну вартість – *NPV*)?

Варіант 2

1. Моделі інвестиційного процесу
 2. Лізинг як спосіб середньострокового фінансування інвестицій
- ### **3. ЗАВДАННЯ**

Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), коли гроші в проєкт інвестуються не одноразово, а частинами впродовж декількох років за наступними даними, які приведені в таблиці. Перший об'єкт будується протягом двох років і починає приносити дохід з третього року. Другий проєкт вимагає разового вкладення капіталу і з першого ж року починає приносити прибуток. Альтернативна ставка прибутковості, доступна даному підприємству, приймається як дисконт, рівна 10 %.

Показник	Облікова вартість витрат і доходів, грн		до d	Дисконтована сума витрат, грн	
	А	Б		А	Б
Інвестиційні витрати, грн	1000	1000			
Зокрема:					
1 рік	500	0			
2 рік	500	0			
Дохід, грн:					
1 рік	0	250			
2 рік	0	250			
3 рік	500	250			
4 рік	500	250			
5 рік	100	250			
6 рік	50	250			
7 рік	50	0			
Разом дохід	1200	1500			

Варіант 3

1. Інвестиційний процес в умовах повної лібералізації економіки, захищеної державним протекціонізмом

2. Іпотечне кредитування як спосіб довгострокового фінансування інвестицій

3. ЗАВДАННЯ

Підприємство вирішує, чи слід йому вкладати засоби в устаткування, вартість якого 3500 грн. Це дозволяє збільшити обсяг продажів на 6000 грн. (у постійних цінах) впродовж двох років. Витрати складуть 3000 грн. Реальна ставка доходу – 10 %, індекс інфляції – 50 % на рік. У разі реалізації проєкту ціни на продукцію будуть рости всього на 30 %, а витрати – на 50 % в рік. Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), з урахуванням інфляції.

Варіант 4

1. Інвестиційний процес в умовах повної лібералізації економіки, відкритої світовому ринку

2. Особливості оцінки ефективності деяких типів інвестиційних проектів

3. ЗАВДАННЯ

Визначити який з трьох проектів є найбільш вигідним за даними таблиці:

Проект	Інвестиції	Річний дохід в течії 5 років	<i>PV</i> з розрахунку 10 % річних	<i>NPV</i>	<i>IRR</i>
A	500	150			
B	300	85			
C	800	232			

Варіант 5

1. Модель інвестиційного процесу для змішаної економіки

2. Визначення ефективності іпотечного кредитування

3. ЗАВДАННЯ

Потрібно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (*IRR*) для проекту вартістю 5000 грн., який приносить дохід протягом чотирьох років по 2000 грн. щорічно. Прийняти два значення ставки дисконтування ($r = 20\%$ і $r = 25\%$) і розрахувати поточну вартість доходів.

Варіант 6

1. Правове забезпечення інвестиційної діяльності

2. Переваги і недоліки лізингу

3. ЗАВДАННЯ

Потрібно графічно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (*IRR*) для проекту вартістю 5000 грн. і розрахованим на 4 роки за даними таблиці:

r	Інвестиції	Річний дохід	<i>PV</i> з розрахунку r % річних	<i>NPV</i>
	5000			
0,15		2000		
0,2		2000		
0,25		2000		
0,3		2000		

Варіант 7

1. Інвестиційні ризики і види втрат
2. Короткострокове банківське кредитування як спосіб фінансування інвестиційних проектів

3. ЗАВДАННЯ

Два інвестиційні проекти однакової вартості по 10000 грн., розрахованих на 3 роки, приносять однаковий поточний дохід при ставці дисконту 12 % річних. Перший проект має єдиний грошовий потік в кінці третього року у розмірі 16860 грн., другий проект приносить грошовий дохід щорічно по 5000 грн. Якому з проектів слід віддати перевагу.

Варіант 8

1. Методи оцінки фінансового стану підприємства з урахуванням оборотних коштів
2. Роль прямих іноземних інвестицій в розвитку національної економіки з досвіду міжнародних економічних відносин

3. ЗАВДАННЯ

Припустимо, що підприємство розглядає питання про доцільність вкладення 3550 грн. в проект, який може дати прибуток в перший рік 1900 грн., в другій – 1500 і в третій рік – 1100 грн. При альтернативному вкладенні капіталу щорічний дохід складе 12 %. Чи варто вкладати засоби в цей проект (розрахувати чисту поточну вартість – *NPV*)?

Варіант 9

1. Теорія опціонів і їх оцінка
2. Оцінка нерухомості (основних фондів) і індексація амортизаційних відрахувань

3. ЗАВДАННЯ

Розрахувати чисту поточну вартість (*NPV*), коли гроші в проект інвестуються не одноразово, а частинами впродовж декількох років за наступними даними, які приведені в таблиці. Перший об'єкт будується протягом двох років і починає приносити дохід з третього року. Другий проект вимагає разового вкладення капіталу і з першого ж року починає приносити прибуток. Альтернативна ставка прибутковості, доступна даному підприємству, приймається як дисконт, рівна 15 %.

Показник	Облікова вартість витрат і доходів, грн		до d	Дисконтована сума витрат, грн	
	А	Б		А	Б
Інвестиційні витрати, грн	1200	1200			
Зокрема:					
1 рік	600	0			
2 рік	600	0			
Дохід, грн:					
1 рік	0	250			
2 рік	0	250			
3 рік	500	250			
4 рік	500	250			
5 рік	200	250			
6 рік	50	250			
7 рік	50	0			
Разом дохід	1300	1500			

Варіант 10

1. Пріоритетні галузі виробництва для ефективного інвестування
2. Методи оцінки ризик з урахуванням розподілів вірогідності
3. ЗАВДАННЯ

Підприємство вирішує, чи слід йому вкладати засоби в устаткування, вартість якого 3600 грн. Це дозволяє збільшити обсяг продажів на 6100 грн. (у постійних цінах) впродовж двох років. Витрати складуть 3200 грн. Реальна ставка доходу – 11 %, індекс інфляції – 30 % в рік. У разі реалізації проекту ціни на продукцію будуть рости всього на 30 %, а витрати – на 50 % в рік. Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), з урахуванням інфляції.

Варіант 11

1. Облік інфляції при оцінці ефективності інвестиційного проекту
2. Теорія позикових засобів і інвестиційний попит
3. ЗАВДАННЯ

Визначити який з трьох проектів є найбільш вигідним за даними таблиці:

Проект	Інвестиції	Річний дохід в течії 5 років	PV з розрахунку 10 % річних	NPV	IRR
А	550	160			
В	350	90			
С	750	245			

Варіант 12

1. Зміст інвестиційної програми (інвестиційного меморандуму) підприємства

2. Елементарні прийоми визначення ефективності інвестицій у виробництво

3. ЗАВДАННЯ

Потрібно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (IRR) для проекту вартістю 6000 грн., який приносить дохід протягом чотирьох років по 2200 грн. щорічно. Прийняти два значення ставки дисконтування ($r = 15\%$ і $r = 20\%$) і розрахувати поточну вартість доходів.

Варіант 13

1. Система показників ефективності інвестиційних проектів

2. Джерела фінансування інвестиційних проектів

3. ЗАВДАННЯ

Потрібно графічно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (IRR) для проекту вартістю 5500 грн. і розрахованим на 4 роки за даними таблиці:

r	Інвестиції	Річний дохід	PV з розрахунку $r\%$ річних	NPV
	5500			
0,17		2000		
0,22		2000		
0,27		2000		
0,32		2000		

Варіант 14

1. Організація досліджень при розробці інвестиційних проектів

2. Поняття іпотечного кредитування, історія і перспективи його розвитку в Україні

3. ЗАВДАННЯ

Два інвестиційні проекти однакової вартості по 12000 грн., розрахованих на 3 роки, приносять однаковий поточний дохід при ставці дисконту 15 % річних. Перший проект має єдиний грошовий потік в кінці третього року у розмірі 16000 грн., другий проект приносить грошовий дохід щорічно по 5000 грн. Якому з проектів слід віддати перевагу.

Варіант 15

1. Інвестиції і управління оборотним капіталом
2. Модель ціноутворення опціонів Блека-Шоулза
3. ЗАВДАННЯ

Припустимо, що підприємство розглядає питання про доцільність вкладення 3000 грн. в проект, який може дати прибуток в перший рік 1500 грн., в другій – 1100 і в третій рік – 1000 грн. При альтернативному вкладенні капіталу щорічний дохід складе 12 %. Чи варто вкладати засоби в цей проект (розрахувати чисту поточну вартість – *NPV*)?

Варіант 16

1. Визначення оптимального бюджету капіталовкладень
2. Загальні підходи до визначення ефективності інвестиційних проектів
3. ЗАВДАННЯ

Розрахувати чисту поточну вартість (*NPV*), коли гроші в проект інвестуються не разовий, а частинами впродовж декількох років за наступними даними, які приведені в таблиці. Перший об'єкт будується протягом двох років і починає приносити дохід з третього року. Другий проект вимагає разового вкладення капіталу і з першого ж року починає приносити прибуток. Альтернативна ставка прибутковості, доступна даному підприємству, приймається як дисконт, рівна 17 %.

Показник	Облікова вартість витрат і доходів, грн.		до d	Дисконтована сума витрат, грн.	
	А	Б		А	Б
Інвестиційні витрати, грн	1000	1000			
Зокрема:					
1 рік	500	0			
2 рік	500	0			
Дохід, грн:					
1 рік	0	250			
2 рік	0	250			
3 рік	500	250			
4 рік	500	250			
5 рік	100	250			
6 рік	50	250			
7 рік	50	0			
Разом дохід	1200	1500			

Варіант 17

1. Статичні методи оцінки
2. Суб'єкти і об'єкти інвестицій. Джерела інвестицій
3. ЗАВДАННЯ

Підприємство вирішує, чи слід йому вкладати засоби в устаткування, вартість якого 3300 грн. Це дозволяє збільшити обсяг продажів на 5100 грн. (у постійних цінах) впродовж двох років. Витрати складуть 2500 грн. Реальна ставка доходу – 12 %, індекс інфляції – 27 % на рік. У разі реалізації проекту ціни на продукцію будуть рости всього на 25%, а витрати – на 40 % в рік. Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), з урахуванням інфляції.

Варіант 18

1. Підготовка і реалізація інвестиційного проекту
2. Грошові потоки інвестиційних проектів: аналіз і оцінка
3. ЗАВДАННЯ

Визначити який з трьох проектів є найбільш вигідним за даними таблиці:

Проект	Інвестиції	Річний дохід в течії 5 років	PV з розрахунку 10 % річних	NPV	IR
A	450	140			
B	200	80			
C	700	220			

Варіант 19

1. Оцінка інвестиційного проекту в умовах невизначеності і ризику

2. Економічний зміст інвестицій

3. ЗАВДАННЯ

Потрібно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (*IRR*) для проекту вартістю 4500 грн., який приносить дохід протягом чотирьох років по 1800 грн. щорічно. Прийняти два значення ставки дисконтування ($r = 18\%$ і $r = 23\%$) і розрахувати поточну вартість доходів.

Варіант 20

1. Інвестиційний клімат в Україні

2. Оцінка проектів з нерівними термінами дії

3. ЗАВДАННЯ

Потрібно графічно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (*IRR*) для проекту вартістю 5000 грн. і розрахованим на 4 роки за даними таблиці:

r	Інвестиції	Річний дохід	PV з розрахунку $r\%$ річних	NPV
	5000			
0,14		2000		
0,19		2000		
0,24		2000		
0,29		2000		

Варіант 21

1. Методи оцінки ризиків без урахування розподілів вірогідності

2. Прибули і збитки за опціонними контрактами

3. ЗАВДАННЯ

Два інвестиційні проекти однакової вартості по 10000 грн., розрахованих на 3 роки, приносять однаковий поточний дохід при ставці дисконту 10 % річних. Перший проект має єдиний грошовий потік в кінці третього року у розмірі 15250 грн., другий проект приносить грошовий дохід щорічно по 4800 грн. Якому з проектів слід віддати перевагу.

Варіант 22

1. Вартість і структура капіталу. Теорія портфеля
2. Інвестиційний проект – основа техніко-економічних і соціальних програм
3. ЗАВДАННЯ

Припустимо, що підприємство розглядає питання про доцільність вкладення 5000 грн. в проект, який може дати прибуток в перший рік 2300 грн., в другій – 2100 і в третій рік – 1800 грн. При альтернативному вкладенні капіталу щорічний дохід складе 16 %. Чи варто вкладати засоби в цей проект (розрахувати чисту поточну вартість – *NPV*)?

Варіант 23

1. Методи оцінки інвестиційних проектів
 2. Підходи до оцінки ризиків інвестиційного проекту
 3. ЗАВДАННЯ
- Розрахувати чисту поточну вартість (*NPV*), коли гроші в проект інвестуються не разовий, а частинами впродовж декількох років за наступними даними, які приведені в таблиці. Перший об'єкт будується протягом двох років і починає приносити дохід з третього року. Другий проект вимагає разового вкладення капіталу і з першого ж року починає приносити прибуток. Альтернативна ставка прибутковості, доступна даному підприємству, приймається як дисконт, рівна 14 %.

Показник	Облікова вартість витрат і доходів, грн		до d	Дисконтована сума витрат, грн	
	А	Б		А	Б
Інвестиційні витрати, грн	1000	1000			
Зокрема:					
1 рік	500	0			
2 рік	500	0			
Дохід, грн:					
1 рік	0	250			
2 рік	0	250			
3 рік	500	250			
4 рік	500	250			
5 рік	100	250			
6 рік	50	250			
7 рік	50	0			
Разом дохід	1200	1500			

Варіант 24

1. Поняття ризику і невизначеності
2. Загальні принципи визначення економічної ефективності інвестиційних проектів
3. ЗАВДАННЯ

Підприємство вирішує, чи слід йому вкладати засоби в устаткування, вартість якого 4200 грн. Це дозволяє збільшити обсяг продажів на 6200 грн. (у постійних цінах) впродовж двох років. Витрати складуть 3350 грн. Реальна ставка доходу – 11 %, індекс інфляції – 45 % в рік. У разі реалізації проекту ціни на продукцію будуть рости всього на 35 %, а витрати – на 45 % в рік. Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), з урахуванням інфляції.

Варіант 25

1. Бізнес-план інвестиційного проекту
2. Визначення ефективності інвестиційних проектів при переході до ринкової економіки
3. ЗАВДАННЯ

Потрібно знайти значення внутрішньої норми прибутковості (IRR) для проекту вартістю 7000 грн., який приносить дохід протягом чотирьох років по 2500 грн. щорічно. Прийняти два значення ставки дисконтування ($r = 14\%$ і $r = 19\%$) і розрахувати поточну вартість доходів.

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

1. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. / Пер. с англ. под ред. Л. П. Белых. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.
2. Брігхем Є. Основи фінансового менеджменту. / Пер. з англ. – К.: Молодь, 1997.
3. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент. – К.: МП «Итем Лтд» «Юнайтед Лондон Трейд Лимитед», 1995.
4. Беренс В., Хавранек П. М. Руководство по оценке эффективности инвестиций. / Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1995.
5. Золотогоров В. Г. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие. – Мн.: ИП «Экоперспектива», 1998.
6. Ильин Н. И. Управление проектами. – М.: СП «Два-Три», 1996.
7. Лук'яненко Д. Г., Мозговий О. М., Губський Б. В. Основи міжнародного інвестування: Навчальний посібник. – К.: КНЕУ, 1998.
8. Нікбахт Є., Гроппеллі А. Фінанси. / Пер. з англ. – К.: Вік, Глобус, 1992.
9. Федоренко В. Г. Інвестиційний менеджмент: Навчальний посібник. – К.: МАУП, 1999.
10. Шарп У., Александр Г., Бейли Дж. Инвестиции. / Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1997.

Навчальне видання

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до контрольної роботи
з дисципліни «Інвестування»
для студентів заочної форми навчання
галузі знань 0305 – «Економіка та підприємництво»
напрямку підготовки 6.030503 – «Міжнародна економіка»

Укладачі: КУДРЯВЦЕВ В'ячеслав Михайлович
БЛИЗНЮК Андрій Олександрович

Відповідальний за випуск: *Бабич Д.В.*

Авторська редакція

План 2010, поз. .
Підписано до друку . Формат 60x84 1/16. Папір газетний.
Гарнітура Times New Roman Суг. Віддруковано на різнографі.
Умовн .друк. арк. . Обл.-вид. арк. .
Зам. № . Тираж 50 прим. Ціна договірна.

**Видавництво
Харківського національного автомобільно-дорожнього університету**

**Видавництво ХНАДУ, 61200, Харків-МСП, вул. Петровського, 25
Тел./факс: (057) 700-38-72; 707-37-03, e-mail: roi@khadi.Kharov.ua**

Свідоцтво Державного комітету інформаційної політики, телебачення та радіомовлення України про внесення суб'єкта видавничої справи до державного реєстру видавців, виготівників і розповсюджувачів видавничої продукції, серія ДК № 897 від 17.04.2002 р.