

БИЛЕТ №1

Тесты

1. Отличительными особенностями экономических систем являются:
 - a) стабильность, неизменность отдельных параметров;
 - b) уникальность и непредсказуемость поведения системы в конкретных условиях
 - c) наличие предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
 - d) нерегламентированность предельных возможностей
 - e) способность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
 - f) неспособность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
 - g) неспособность адаптироваться к изменяющимся условиям;
 - h) отсутствие способности к целеобразованию;
 - i) b,c,e;
 - j) b,g,h.
2. Элементы ПП, образующие его пассивную часть:
 - a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
 - b) создают условия для оптимального функционирования производства;
 - c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
 - d) это вся инфраструктура производства
 - e) b,c;
 - f) a,b,d.
3. Привести в соответствие тип бенчмаркинга и его содержание:

a)	внутренний
b)	конкурентоспособности
c)	функциональный
d)	глобальный
e)	ассоциативный

 1. бенчмаркинг, который проводится организациями, состоящих в узком бенчмаркинговом альянсе;
 2. сопоставляет определенную функцию двух или более организаций в секторе
 3. сопоставление затрат
 4. осуществляется внутри организации, сопоставляя характеристики производственных единиц с аналогичными.
 5. расширение стратегического бенчмаркинга, который включает ассоциативный бенчмаркинг
 6. сопоставление характеристик предприятия с характеристиками конкурента по продукту, по процессу, по организационным аспектам
4. Умеренная конкуренция – это
 - a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
 - b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента

с) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента

d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

5. Перечисленные нематериальные активы отнести к соответствующей группе.

Группы:

1. Интеллектуальная собственность (ИС).
2. Имущественные права.
3. Отложенные, или отсроченные, расходы.
4. Цена фирмы

Нематериальные активы:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)
6. Налогооблагаемая стоимость – это:
 - a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
 - b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
 - c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
 - d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
 - e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
 - f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
 - g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
 - h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
 - i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.

- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Коэффициент капитализации определяется:

- a) $V = I \setminus R$
- b) $R = I \setminus V$
- c) $R = V \setminus I$
- d) $I = V \setminus R$

8. Стоимость оцениваемого объекта с учетом относительной денежной поправки определяется:

- a) $V = (C_{ед} * K_{ед}) + (П_{одн} * K_{ед}) = (C_{ед} + П_{одн}) * K_{ед}$
- b) $V = (C_{ед} * K_{ед}) * П_{np} = (C_{ед} + П_{np}) * K_{ед}$
- c) $V = (C_{ед} * K_{ед}) + П_{ад}$

9. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Ринга равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс фактор фонда возмещения

10. Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 5 лет за 50% его нынешней стоимости. Ставка дохода на инвестиции составляет 12%. Коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда составит (ответ пояснить):

По методу Ринга	По методу Инвуда
a) 32%	27,74%
b) 22%	19,97%
c) 19,87%	22%
d) 27,74%	32%
b) 22%	19,97%

11. Если годовая ставка 12 % и начисление процентов осуществляется ежегодно, через какое количество лет произойдет удвоение (ответ пояснить):

- a) 10
- b) 8
- c) 6
- d) 4
- e) 2

ЗАДАЧА 1.

Определить стоимость земли, общую стоимость объектов. Возмещение инвестиций ведется по прямолинейному методу. Предполагаемые затраты на здание и сооружение 70 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 27 лет, ставка дохода определена на уровне 20%. Чистый операционный доход 18 млн. грн.

ЗАДАЧА 2.

На протяжении 10 лет в конце каждого года недвижимость будет приносить доход в 120 тыс \$. Затем она будет перепродана за 80 млн \$. Ставка дисконта 13%. Определить текущую стоимость собственности.

ЗАДАЧА 3

Ценная бумага с фактором «бета» 1,46 рассматривается в тот момент, когда ставка безрисковых активов составляет 7%, а рыночная доходность 11%. Определить требуемую доходность.

БИЛЕТ №2

Тесты

1. Свойства, присущие экономическим системам:

- a) нестационарность (изменчивость, динамика) отдельных параметров системы и стохастичность ее поведения;
- b) ординарность и предсказуемость поведения системы в конкретных условиях
- c) наличие у нее предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
- d) неспособность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
- e) способность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
- f) способность адаптироваться к изменяющимся условиям;
- g) способность к целеобразованию, т.е. формированию целей внутри системы;
- h) a,c,e,f,g;
- i) a,b,d,e,f.

2. Категории «Потенциал предприятия», «Производительные силы» и «Производственная мощность»:

- a) абсолютно адекватные категории;
- b) «производительные силы» — категория значительно шире, чем «ПП», поскольку содержит функциональные связи;
- c) «производительные силы» — это действующий ПП, его реализация,
- d) «ПП» отражает «производительные силы» в процессе взаимодействия между собой;
- e) «ПП» — одна из характеристик «производственной мощности»;
- f) «производственная мощность одна из характеристик» «ПП»;
- g) b;d;e;
- h) c,d,f.

3 Эффект масштаба состоит:

- a) если $S_c = S_o$, то $O_c = O_o$ и $I_c = I_o$,
- b) если $S_c = S_o$, то $O_c < O_o$ и $I_c < I_o$
- c) $ROI_c = ROI_o$
- d) если $S_c = S_o$, то $O_c > O_o$ и $I_c > I_o$
- e) если $I_c = I_o$, то $S_c > S_o$ и $O_c < O_o$
- f) если $I_c = I_o$, то $S_c < S_o$ и $O_c > O_o$
- g) $ROI_c > ROI_o$
- h) $ROI_c < ROI_o$
- i) d,f,h;
- j) b,e,g.

4. Ожесточенная конкуренция для объекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

5. В рамках интеллектуальной собственности выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)
- d) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- e) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- f) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- g) права на секреты производства (ноу-хау);
- h) b,c,e,g;
- i) a,b,c,f.

6. Функция дисконтирования (текущей стоимости единицы) позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Привести в соответствие содержание коэффициента капитализации (ставки капитализации)

- 1. с позиции финансовых и экономических определений,
- 2. с позиции теории оценки недвижимости
- 3. с математической точки зрения:
 - a) величина, которая применяется для преобразования величины прибыли или денежного потока за один период времени в показатель стоимости
 - b) доход на инвестиции и возмещение вложенной суммы
 - c) ставка дохода на инвестиции

8. Стоимость оцениваемого объекта с учетом абсолютной денежной поправки определяется:

- a) $V = (C_{ед} * K_{ед}) + (П_{одп} * K_{ед}) = (C_{ед} + П_{одп}) * K_{ед}$
- b) $V = (C_{ед} * K_{ед}) + П_{ад}$
- c) $V = (C_{ед} * K_{ед}) * П_{пр} = (C_{ед} + П_{пр}) * K_{ед}$

9. При возмещении инвестированного капитала по методу Ринга годовая норма возврата капитала рассчитывается:

- a) как величина, обратная сроку службы актива,
- b) путем деления полной 100%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- c) как фактор фонда возмещения
- d) по безрисковой ставке;
- e) a,b;
- f) a,c.

10. Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 5 лет. Ставка дохода на инвестиции составляет 12%. Коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда составит (ответ пояснить):

По методу Ринга	По методу Инвуда
a) 32%	27,74%
b) 22%	19,97%
c) 19,87%	22%
d) 27,74%	32%

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% годовых, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4

Задача 1

Через 6 лет Вы планируете продолжить обучение на коммерческой основе. Если оплата обучения осуществляется авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, а сумма платежа составит 16000\$. Вы планируете также через 4 года приобрести недвижимость за 35000\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 13%?

ЗАДАЧА 2.

Вам необходимо накопить 26 тыс. \$ за 6 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк в начале или в конце года, если банк предлагает 15% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ЗАДАЧА 3

По методу стоимости чистых активов стоимость ОАО “Орлан” составляет 150 млн. \$. Для предприятий данной области рынок предусматривает премию за контроль 33 % и скидку за недостаточную ликвидность - 25 %, скидку за размещение акций на рынке 18%. Нужно оценить 35 % пакет акций предприятия.

БИЛЕТ №3

Тесты

1. Принцип воспроизводства потенциала предприятия предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и неличными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

2. Экономический потенциал — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия

- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды;
- g) b,d;
- h) c,e,f.

3 Синергизм продаж — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

4. Ожесточенная конкуренция для субъекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

5. В рамках имущественных прав как объектов нематериальных активов предприятия выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

6. Функция текущей стоимости аннуитета позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Доход от объекта, относящийся к недвижимости, определяется:

- a) $I = i * V$
- b) $I = \frac{V}{S}$
- c) $I = i * V - \frac{V}{S}$
- d) $I = i * V + \frac{V}{S}$
- e) $I = i * V + \frac{S}{V}$

8. Привести в соответствие названия методов расчета поправок, используемых в сравнительном (рыночном) подходе оценки недвижимости, с их содержанием:

- 1. метод анализа парных продаж
 - 2. метод прямого анализа характеристик
 - 3. экспертный метод
 - 4. относительный сравнительный анализ
- a) заключается в разделении всех объектов сравнения на две группы. К первой групп относятся объекты, превосходящие по своим характеристикам объект оценки, а ко второй группе — объекты, имеющие более низкие качественные характеристики, чем объект оценки. Таким образом, выделяется ценовой диапазон вероятной стоимости объекта оценки
 - b) метод расчета и внесения поправок основан на представлениях оценщика о преимуществах или недостатках оцениваемого объекта по сравнению с аналогом. Эти поправки рассчитываются как процентные
 - c) заключается в анализе характеристик оцениваемого объекта и аналога
 - d) заключается в анализе оценки двух объектов, идентичных почти во всем, за исключением одной характеристики. Поскольку между двумя сопоставимыми объектами имеется единственное различие, то разница в ценах продажи может быть приписана этому различию

9. Под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования понимается:
- a) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
 - b) стоимость замещения за вычетом износа
 - c) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
 - d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
 - e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа

10. Требуемая ставка дохода на капитал равна 12%. Прирост стоимости будет происходить в течение последующих 5 лет и составит 40%. Коэффициент капитализации по аннуитетному методу составит:

- a) 52%
- b) 5,7%
- c) 12%
- d) 28%
- e) 3%

11. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежеквартально по ставке 10% (ответ пояснить)?

- a) 632,9
- b) 582,4
- c) 532,4
- d) 537,9

Задача 1

На вашем счете в банке 28 тыс. грн. Банк платит 15% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задача 2

Инвестор заплатил за здание 500 тыс. \$ и через 6 лет планирует продать его за 60% стоимости. Ожидаемая ставка дисконта - 0,11. Определить коэффициент капитализации: а) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом; б) при аннуитетном возмещении капитала.

ЗАДАЧА 3

Определить рыночную стоимость земли и комплекса. Возмещение инвестиций ведется по прямолинейному методу. Предполагаемые затраты на здание и сооружение 110 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 35 лет, ставка дохода определена на уровне 25%. Чистый операционный доход 34 млн. грн.

БИЛЕТ №4

Тесты

1. Принцип целостности предполагает:

- a) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- b) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- c) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- d) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- e) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- h) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- i) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- j) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы;
- k) все элементы потенциала служат общей цели;
- l) b,d,k;
- m) c,e,k.

2. Научно-технический потенциал — это:

- a) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
 - b) обязательства плюс альтернативные возможности
 - c) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
 - d) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
 - e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3. Оперативный синергизм — это:

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта

- c) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях
- d) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок

4. Композиционность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. В рамках отложенных или отсроченных расходов, как объектов нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

6. Стоимость замещения — это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности

- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Функция периодического взноса на погашение кредита (взнос за амортизацию денежной единицы) позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

8. Валовой рентный мультипликатор корректируется на различия, существующие между оцениваемыми и сопоставимыми объектами недвижимости. Верно ли данное утверждение? Любой ответ пояснить.

- a) Да
- b) нет

9. Ресурсный подход трактовки ПП предполагает:

- a) максимально возможный годовой, суточный или часовой объем выпуска продукции,
- b) совокупность ресурсов без учета их взаимосвязей и участия в процессе производства;
- c) совокупность ресурсов, способных производить определенное количество материальных благ
- d) совокупность экономических ресурсов и производственных возможностей фирмы, которые могут быть использованы для достижения целей фирмы
- e) основные производственные фонды и мощности;
- f) производственные фонды и квалифицированные кадры;

- г) совокупность ресурсов, навыков и возможностей руководителей, специалистов для выполнения работ (услуг), получения максимального дохода или прибыли и обеспечение функционирования и развития предприятия
- h) производственный аппарат, уровень технологии, природные ресурсы и материально-сырьевой баланс, система коммуникаций, техника, организация и система получения, переработки и перемещения информации, научно-технический потенциал и кадры сферы производства, их квалификация и общая подготовка;
- i) возможность производственных сил обеспечивать определенный эффект;
- j) b,c,e,f,h
- k) c,d,e,g,h.

10. Если инвестор готов заплатить сумму, эквивалентную пятилетнему избыточному доходу, то ставка капитализации равна

- a) 10%
- b) 15%
- c) 20%
- d) 25%
- e) 30%

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% при ежемесячном начислении, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4
- e) 911,7
- f) 928,7

Задача 1

Через 4 Вы планируете продолжить обучение на коммерческой основе. Если оплата обучения осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, а сумма платежа составит 9000\$. Вы планируете также через 5 лет приобрести недвижимость за 45000\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 11%?

ЗАДАЧА 2.

Вам необходимо накопить 15 тыс. \$ за 5 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк в начале или в конце года, если банк предлагает 13% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ЗАДАЧА 3

Инвестор заплатил за здание 9000 тыс. \$ и через 5 лет планирует продать его за 70% стоимости. Ожидаемая ставка дисконта - 0,13. Определить коэффициент капитализации:

- a) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом;
- б) при аннуитетном возмещении капитала.

БИЛЕТ №5

Тесты

1. Принцип сложности предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и неличными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

2. Базовый потенциал — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3. Инвестиционный синергизм — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

4. Пропорциональность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. В рамках цены фирмы, как объекта нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

6. Балансовая стоимость — это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности

- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Функция будущей стоимости аннуитета позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

8. Рекапитализация по коэффициенту доходности инвестиций (метод Инвуда) подразумевает:

- a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по инвести-

циям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

- b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

- c) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

9. КСП фирмы определяется аддитивной функцией:

- a) $KСП = \sum (A * KПр / B * КС)$
- b) $KСП = A * KПр + B * КС$
- c) $KСП = \sum (A * KПр + B * КС)$
- d) $KСП = \sum A * KПр / \sum B * КС$

10. В банке данных имеются сведения о недавно проданных аналогах

Аналог	С анал	ПВД
A	80000	16000
B	95000	17500
C	65000	13500

Необходимо оценить объект недвижимости с ПВД в 15 000 долл

- a) 15000
- b) 81450
- c) 72000
- d) 75000

11. На счет перечислено 500 д.е. под 15 % годовых. Целью вклада является получение в будущем суммы 1005 д.е. Через сколько лет будет получена эта сумма (ответ пояснить)?

- a) 2
- b) 3
- c) 4
- d) 5
- e) 6
- f) 7
- g) 8
- h) 9

Задача 1

Определите, какую сумму необходимо внести на депозит, приносящий 11% годовых, чтобы через 4 года накопить 6000\$? Рассмотреть варианты начисления процентов в конце года, в конце каждого квартала и месяца. Сделать вывод.

Задача 2

На вашем счете в банке 520 тыс. грн. Банк платит 13% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

ЗАДАЧА 3

Вы заняли на 4 года 8000\$ под 20%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые три года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

БИЛЕТ №6

Тесты

1 Принцип взаимосвязи и взаимодействия элементов потенциала предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы;
- l) a,c,h;
- m) h,i.

2. Стратегический потенциал фирмы — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3 Синергизм менеджмента — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изде-

лия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

- с) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- д) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

4. Структурная устойчивость целого (системы) — системная характеристика функционального потенциала, которая состоит в следующем:

- а) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- б) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- с) устойчивость целого (системы) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- д) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- е) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- ф) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- г) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. При оценке нематериальных активов фирмы доходный подход представлен следующими методами:

- а) метод выигрыша в себестоимости;
- б) методом дисконтированных денежных потоков;
- с) метод стоимости создания
- д) методом преимущества в прибылях
- е) методом освобождения от роялти;
- ф) методом избыточных прибылей;
- г) а,с,е;
- h) б,д,е,ф.

6. Функция периодического взноса в фонд накопления (фактор фонда возмещения) позволяет:

- а) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- б) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- с) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- д) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- е) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов

f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Возврат капитала по фонду возмещения и безрисковой ставке процента подразумевает:

a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по инвести-

циям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

c) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

8. Объектом оценки может выступать 1) абсолютное право собственности на земельный участок и 2) право пользования долгосрочной арендой. Отнести ниже перечисленные объекты к соответствующим объектам оценки:

- a) индивидуальное (жилищное) строительство,
- b) крестьянское (фермерское) хозяйство;
- c) государственная собственность на землю
- d) участки под предприятиями, арендованные у государства
- e) личное подсобное, садоводческое или дачное хозяйство;
- f) приватизированные участки под предприятиями.

9. Стоимость изобретения как объекта промышленной собственности по цене лицензии, рассчитанной на базе роялти, определяется по формуле:

- a) $D * T * П$
- b) $Q * Ц * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * Ц * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * П$

10. Условия инвестирования: сумма равна 2000 долл.; срок равен 5 годам; ставка дохода на инвестиции 12%. При прямолинейном возврате капитала ежегодная норма возврата составляет ... и коэффициент капитализации равен (ответ пояснить):

Ежегодная норма возврата	Коэффициент капитализации
a) 240	20%
b) 400	12%
c) 20%	32%
d) 400	32%
e) 400	20%

11. Предприниматель дает в долг 900 д.е., имея целью получения через 5 лет суммы 2638 д.е. Под какую % ставку дает в долг предприниматель (ответ пояснить)?

- a) 10%
- b) 12%
- c) 15%
- d) 16%
- e) 18%
- f) 20%
- g) 24%
- h) 26%

Задача 1

Достаточно ли положить на счет 10 тыс. \$., чтобы через 5 лет приобрести дом стоимостью 20 тыс. \$.? Банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка 15 %.

Задача 2

Участок земли оценен в 100 тыс. \$. Ставка дисконта 15%. Общий чистый годовой операционный доход 90 тыс. \$. Оценить стоимость комплекса с использованием прямолинейного и равномерно-аннуитетного методов возврата инвестиций. Период возмещения 30 лет.

ЗАДАЧА 3

Вам необходимо накопить 30 тыс. \$ за 5 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк в начале или в конце года, если банк предлагает 19% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

БИЛЕТ №7

Тесты

1. Способность к восприятию достижений научно-технического прогресса предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общности и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общности критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

2. Потенциал предприятия как объект стратегического управления — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность информационных объектов, характеризующих состав определенным образом организованных и управляемых ресурсов, способных обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии
- f) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- g) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3. Указать элементы, формирующие производственный потенциал, как базовый экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) финансовый потенциал

- с) трудовой потенциал,
- д) хозяйственный потенциал
- е) научно-технический потенциал
- ф) инвестиционный потенциал
- г) технологический потенциал,
- h) уровень деловой активности
- и) энергетический потенциал,
- j) информационный потенциал соответствующего уровня,
- к) маркетинговый потенциал,
- l) производственный потенциал,
- m) a,c,e,g,i,j;
- n) a,c,d,f,k.

4. Онтогенез — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- с) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- д) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- е) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- ф) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- г) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. При оценке нематериальных активов фирмы затратный подход представлен следующими методами:

- a) методом освобождения от роялти;
- b) методом дисконтированных денежных потоков;
- с) метод стоимости создания
- д) методом преимущества в прибылях
- е) метод выигрыша в себестоимости
- ф) методом избыточных прибылей
- г) b,d,f
- h) c,e

6. Ликвидационная стоимость —

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- с) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом пред-

полагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без при-
нуждения

- d) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- e) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- f) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- g) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- h) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- i) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- j) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.

7. Накопленная или будущая стоимость единицы при начислении процентов один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1 + i)^n - 1}{i} \qquad 10 \quad FVA = PMT \frac{(1 + i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Указать мультипликаторы, которые относятся к категории интервальных :

- a) цена / валовые доходы
- b) цена / балансовая стоимость активов;
- c) цена/ прибыль до налогообложения
- d) цена / чистая стоимость активов
- e) цена / прибыль;
- f) цена / денежный поток,
- g) цена / дивидендные выплаты;
- h) цена / выручка от реализации
- i) цена / чистая прибыль
- j) цена / балансовая стоимость собственного капитала;
- k) a,c,e,f,g,h,i;
- l) b,b,d,f,h,i,j.

9. Коэффициент пропускной способности определяется:

- a) $n * F_d / \sum t_i$
- b) $n * F_d * \sum t_i$
- c) $n * F_d * K_{вн} / \sum t_i$
- d) $\sum t_i / n * F_d * K_{вн}$

10. Условно начисленный валовой доход земельного участка, ожидаемый от арендной платы, составляет 250 тыс. д.е. Планируемые издержки по эксплуатации участка равны 120 тыс. д.е. Коэффициент капитализации 0, 15. Теоретическая стоимость земельного участка составит:

- a) 370 000
- b) 55 000
- c) 2467000
- d) 867000

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем 5 раз снять по 300 тыс. грн в конце или в начале года (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет:

- a) 1251
- b) 1650
- c) 1137
- d) 1735

Авансовый аннуитет:

- 1137
- 1735
- 1251
- 1650

ЗАДАЧА 1.

Вы заняли на 3 года 7000\$ под 17%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые два года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

ЗАДАЧА 2

Ценная бумага с фактором «бета» 1,37 рассматривается в тот момент, когда ставка безрисковых активов составляет 8%, а рыночная доходность 12%. Определить требуемую доходность.

ЗАДАЧА 3

На протяжении 5 лет в конце каждого года недвижимость будет приносить доход в 470 тыс \$. Затем она будет перепродана за 110 млн \$. Ставка дисконта 16%. Определить текущую стоимость собственности.

БИЛЕТ №8

Тесты

1. Гибкость потенциала предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общности и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общности критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.
- i) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- j) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- k) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса.

2. Следствием коммуникативности стратегического потенциала фирмы является:

- a) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
- b) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения
- c) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
- d) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды

3. Указать элементы, формирующие хозяйственный потенциал, как связующее звено в структуре экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) трудовой потенциал,
- c) маркетинговый потенциал
- d) научно-технический потенциал
- e) технологический потенциал,
- f) энергетический потенциал,
- g) информационный потенциал соответствующего уровня,
- h) уровень деловой активности,
- i) инвестиционный потенциал,
- j) хозяйственный потенциал,
- k) производственный потенциал,
- l) финансовый потенциал;
- m) a,b,d,i;
- n) c,h,k.

4. Синергизм — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. Метод избыточных прибылей основан на предположении о то, что:

- a) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

6. Текущая стоимость единицы (реверсии) при начислении процентов один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

7. Указать мультипликаторы, которые относятся к категории моментальных :

- a. цена / валовые доходы
- b. цена / балансовая стоимость активов;
- c. цена/ прибыль до налогообложения
- d. цена / чистая стоимость активов
- e. цена / прибыль;
- f. цена / денежный поток,
- g. цена / дивидендные выплаты;
- h. цена / выручка от реализации
- i. цена / чистая прибыль
- j. цена / балансовая стоимость собственного капитала;
- k. a,e,h;
- l. b,d,j

8. Характерные особенности, возникающие при оценке оборудования (выбрать правильный ответ):

- a) использование при оценке обобщающих технико-экономических показателей,
- b) использование удельных весовых стоимостей
- c) ограниченные возможности применения в целях оценки средних цен или индексов средних цен
- d) прямое определение восстановительной стоимости как стоимости воспроизводства
- e) определение восстановительной стоимости как стоимости замещения
- f) b,c,e;
- g) a,c,d.

9. Рыночная оценка потенциала предприятия как объекта оценки:

- a) аналогична балансовой оценке;
- b) не учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- c) учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- d) ограничивается учетом затрат на создание объекта (предприятия)
- e) базируется на величине затрат на создание объекта с учетом его экономического имиджа

10. Условия инвестирования: сумма равна 2000 долл.; срок равен 5 годам; ставка дохода на инвестиции 12%. При прямолинейном возврате капитала ежегодная норма

возврата составляет ...и коэффициент капитализации равен (ответ пояснить):

Ежегодная норма возврата	Коэффициент капитализации
a) 240	20%
b) 400	12%
c) 20%	32%
d) 400	32%
e) 400	20%

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в конце года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет	Обычный аннуитет при ежеквартальных выплатах
a) 1251	1137
b) 1137	4676
c) 1650	1251
d) 4676	1137

ЗАДАЧА 1.

В течение 10 лет недвижимость будет приносить доход в размере 60тыс.\$ Ставка доходности 16% годовых. В конце десятого года предприятие будет продано за 780тыс.\$ Определить текущую стоимость предприятия.

Задача 2

Используя всю перечисленную ниже информацию, рассчитайте все возможные виды мультипликаторов. Фирма “Вираз” имеет в обороте 25000 акций, рыночная цена одной акции 100 грн. Отчет о доходах и убытках

1. Выручка от реализации, грн.	500000
2. Затраты, грн.	400000
3. В том числе, амортизация, грн.	120000
4. Прочие операционные расходы, грн.	30000
Ставка налога на доход, %	30

ЗАДАЧА 3

Инвестор заплатил за здание 1200 тыс \$ и через 10 лет планирует продать его за 80% стоимости. Ожидаемая ставка дисконта 22 %. Определить коэффициент капитализации: а) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом; б) при аннуитетном возмещении капитала.

БИЛЕТ №9

Тесты

1. Эффект синергии предполагает:

- a) доходы индифферентны к условиям использования ресурсов,
- b) доходы от совместного использования ресурсов превышают сумму доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
- c) доходы от совместного использования ресурсов равны сумме доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
- d) создаются условия, при которых эффект от суммы больше, чем сумма эффектов составных элементов
- e) создаются условия, при которых уровень возврата инвестиций интегрированной фирмы больше, чем уровень возврата как сумма отдельно взятых предприятий при одинаковом объеме продаж;
- f) b,d,e;
- g) a,c,d.

2. Следствием эквифинальности стратегического потенциала фирмы является:

- a) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
- b) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения
- c) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
- d) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды

3. Экономический потенциал формируется на основе:

- a) фондовый потенциал,
- b) трудовой потенциал,
- c) маркетинговый потенциал
- d) научно-технический потенциал
- e) технологический потенциал,
- f) энергетический потенциал,
- g) информационный потенциал соответствующего уровня,
- h) уровень деловой активности,
- i) инвестиционный потенциал,
- j) хозяйственный потенциал,
- k) производственный потенциал,
- l) финансовый потенциал;
- m) i,j,l;
- n) e,g,k.

4. Упорядоченность информации — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. Метод освобождения от роялти основан на предположении о то, что:

- a) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии

6. Эффективная стоимость – это:

- a) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- b) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- c) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- d) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- e) оценка предприятия по рыночной стоимости для целей ипотечного кредитования
- f) стоимость активов, равная большей из двух величин - потребительной стоимости активов для данного владельца и стоимости их реализации
- g) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- h) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Величина текущей стоимости обычного аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1+i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода кумулятивного построения равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс периодический взнос на погашение кредита

9. Под стоимостью восстановления оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- b) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- c) стоимость замещения за вычетом износа
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа;
- f) a,e;
- g) b,d.

10. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в начале года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Авансовый аннуитет

- a) 1251
- b) 1137
- c) 1650
- d) 1251

Авансовый аннуитет

при ежеквартальных выплатах

- 1137
- 4676
- 1251
- 4794

11. Если годовая ставка 24 % и начисление процентов осуществляется ежегодно, через какое количество лет произойдет удвоение (ответ пояснить):

- a) 6
- b) 8
- c) 3
- d) 4
- e) 2

ЗАДАЧА 1.

Рассчитайте денежные выплаты с исходной суммы в 40 тыс. грн. при размещении ее в банке на условиях начисления сложных процентов, если годовая ставка 13%, срок 3 лет? Сделать проверку методом депозитной книжки.

Задача 2

По методу стоимости чистых активов стоимость ЗАО “Орлан” составляет 120 млн. \$. Для предприятий данной области рынок предусматривает премию за контроль 33 % и скидку за недостаточную ликвидность - 22 %, скидку за размещение акций на рынке 18% Нужно оценить 8 % пакет акций ЗАО “Орлан”.

ЗАДАЧА 3

Через 4 года Вы планируете открыть бизнес-линию, суммарные затраты на создание и регистрацию приблизительно составят 200 тыс.\$. Вы планируете также через 5 лет приобрести недвижимость за 12 тыс.\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 18%?

БИЛЕТ №10

Тесты

1. Эффект масштаба состоит:

- a) если $S_c = S_o$, то $O_c = O_o$ и $I_c = I_o$,
- b) если $S_c = S_o$, то $O_c < O_o$ и $I_c < I_o$
- c) $ROI_c = ROI_o$
- d) если $S_c = S_o$, то $O_c > O_o$ и $I_c > I_o$
- e) если $I_c = I_o$, то $S_c > S_o$ и $O_c < O_o$
- f) если $I_c = I_o$, то $S_c < S_o$ и $O_c > O_o$
- g) $ROI_c > ROI_o$
- h) $ROI_c < ROI_o$
- i) d,f,h;
- j) b,e,g.

2. Конкурентоспособность — это

- a) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

3 Реинвестиционная часть потенциала :

- a) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

4. Единство анализа и синтеза — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. Метод преимущества в прибылях основан на предположении о то, что:

- a) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

6. Стоимость – это:

- a) показатель, обозначающий денежную сумму, требуемую, предполагаемую или уплаченную за некий товар или услугу и является историческим фактом, т.е. относится к определенному моменту и месту
- b) оценка конкретного объекта собственности в данный момент в соответствии с выбранной целью, его полезностью
- c) это денежная сумма, требуемая для создания или производства товара или услуги

7. Величина текущей стоимости авансового аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1+i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1+i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1+i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1+i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1+i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1+i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i} \qquad 10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Метод Ринга целесообразно использовать:

- a) когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- b) когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- c) когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

9 Под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- b) стоимость замещения за вычетом износа
- c) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа

10. Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение пяти лет, если первоначальный вклад равен 1500 тыс. грн.? Банк начисляет ежегодно 14% при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы. Ответ пояснить.

- a) 649
- b) 570
- c) 300
- d) 437
- e) 374
- f) 342

11. Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 5 лет. Ставка дохода на инвестиции составляет 12%. Коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда составит (ответ пояснить):

По методу Ринга	По методу Инвуда
a) 32%	27,74%
b) 22%	19,97%
c) 19,87%	22%
d) 27,74%	32%

ЗАДАЧА 1.

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 80 тыс.\$\$. Сумма кредита (основная сумма) погашается ежегодными, равными платежами в течении 5 лет, предусматривается 16%, начисление ежегодное. Определите, чему в этом случае равен коэффициент капитализации. Рассмотреть динамику выплаты процентов и основной суммы кредита по годам.

Задача 2

Рассчитайте общий коэффициент капитализации, если известно, что: необходимая часть собственного капитала - 37 %; ставка процента за кредит - 17 %; коэффициент капитализации для собственного капитала - 8 %.

ЗАДАЧА 3

На вашем счете в банке 40 тыс. грн. Банк платит 10% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

БИЛЕТ №11

Тесты

1. Синергизм продаж — это:

- а) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- б) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- в) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- г) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

2. Конкуренция —

- а) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- б) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- в) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- г) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

3 Структурная часть потенциала :

- а) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- б) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- в) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности

4. Самосохранение — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- а) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- б) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- в) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- г) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- д) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- е) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней

средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации

- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление сохранения системы как целостное образование

5. Цена – это:

- a) показатель, обозначающий денежную сумму, требуемую, предполагаемую или уплаченную за некий товар или услугу и является историческим фактом, т.е. относится к определенному моменту и месту
- b) оценка конкретного объекта собственности в данный момент в соответствии с выбранной целью, его полезностью
- c) это денежная сумма, требуемая для создания или производства товара или услуги

6. Будущая стоимость обычного аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n$$

$$3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}$$

$$4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1 + i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

7. Метод Инвуда целесообразно использовать:

- a) когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- b) когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- c) когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

8. При определении стоимости восстановления и стоимости замещения речь идет об объектах:

	Восстановления	Замещения
a)	аналогичных	идентичных
b)	идентичных	аналогичных

9. Если с течением времени стоимость первоначально вложенного капитала возрастает, то при этом коэффициент капитализации:

- a) не изменится
- b) возрастет с учетом ожидаемого прироста капитала
- c) уменьшится с учетом ожидаемого прироста капитала

10. Если инвестор готов заплатить сумму, эквивалентную пятилетнему избыточному доходу, то ставка капитализации равна

- a) 5%
- b) 10%
- c) 15%
- d) 20%
- e) 25%
- f) 30%

11. Рассчитать величину ежегодного взноса в погашение кредита в сумме 40 000 тыс. грн., предоставленного на 15 лет под 20% годовых

- a) 2667
- b) 8555
- c) 5335
- d) 1335

ЗАДАЧА 1

Какова ежемесячная норма возврата и сумма выплат для самоамортизирующейся ипотеки в 800 тыс. \$, предоставленной на 5 лет под 18% годовых при равномерных ежемесячных платежах? Какова структура коэффициента капитализации?

ЗАДАЧА 2

Какую сумму необходимо положить на депозит под 15% годовых, чтобы затем 7 раз снять по 100 тыс. грн в конце или в начале года?

ЗАДАЧА 3

Участок земли оценен в 700 тыс. \$. Ставка дисконта 20%. Общий чистый годовой операционный доход 180 тыс. \$. Оценить стоимость комплекса с использованием прямолинейного и равномерно-аннуитетного методов возврата инвестиций. Период возмещения 20 лет.

БИЛЕТ №12

Тесты

1 Оперативный синергизм — это:

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- c) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях
- d) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок

2. Конкурентное преимущество — это

- a) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

3 Содержание производственной функции:

- a) максимально возможный выпуск продукции соответствующей номенклатуры, производимой за определенный промежуток времени;
- b) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- c) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции;
- d) a,b;
- e) b,c;
- f) a,c.

4. Конкурентный потенциал показывает возможность:

- a) приносить прибыль на вложенный капитал в краткосрочном периоде не ниже заданной,
- b) показывает возможность сохранять или увеличивать свою конкурентоспособность в долгосрочном периоде,
- c) совокупности конкурентных преимуществ базового и всех составляющих моделей потенциала фирмы
- d) совокупности ресурсов (элементов) потенциала;
- e) a,d;
- f) b,c.

5. Доля уставного капитала, образуемого нематериальными активами, равна:

- a) материальной стоимости нематериальных активов
- b) стоимости права на использование объектов интеллектуальной собственности
- c) стоимости права на использование объектов интеллектуальной собственности плюс материальная стоимость нематериальных активов

6. К принципам оценки, основанным на представлениях собственника, относят:

- a) принцип вклада
- b) полезности
- c) остаточной продуктивности (производительности)
- d) предельной производительности
- e) замещения
- f) соответствия
- g) сбалансированности (пропорциональности)
- h) регрессии и прогрессии
- i) конкуренции
- j) зависимости от внешней среды
- k) изменения стоимости
- l) оптимального масштаба
- m) ожидания или предвидения
- n) экономического разделения
- o) эффективного использования собственности;
- p) b,e,m;
- q) d,g,n

7. Будущая стоимость авансового аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n$$

$$3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}$$

$$4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8. \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Метод Хоскольда целесообразно использовать:

- a) когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- b) когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- c) когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

9. При каких условиях принято говорить об идентичности объектов, а при каких – об аналогичности:

- a) при полном достижении функционального, конструктивного и параметрического сходств
- b) при приблизительном и частичном сходствах

10. Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 4 лет ежегодно 1) в конце года или 2) в начале года вносить 350 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 6% годовых?

Будущая стоимость

обычного аннуитета

- a) 1623
- b) 1400
- c) 1484
- d) 1531

Будущая стоимость

авансового аннуитета

- 1531
- 1484
- 1400
- 1623

11. Требуемая ставка дохода на капитал равна 12%. Прирост стоимости будет происходить в течение последующих 5 лет и составит 40%. Коэффициент капитализации по аннуитетному методу составит:

- a) 52%
- b) 5,7%
- c) 12%
- d) 28%
- e) 3%

ЗАДАЧА 1

Текущая ставка безрисковых активов -6%, а рыночная доходность-13%. Вы рассматриваете следующие инвестиционные инструменты со значением фактора «бета». Данные представлены в таблице.

Инвестиционные инструменты	«β»
A	1.7
B	1.2
C	0.45
D	0
E	1,47

Какой инструмент наиболее (наименее) рискованный? Используя модель оценки активов CAPM, определите требуемую доходность для каждого инструмента. Основываясь на полученных результатах, объясните, какое соотношение существует между риском и доходностью.

Задача 2

Коттедж стоимостью 86 тыс. \$ был куплен в рассрочку на 7 лет под 18 % годовых. Какая стоимость ежегодного равновеликого взноса для покрытия долга?

ЗАДАЧА № 3

Достаточно ли положить на счет 20 тыс. \$., чтобы через 4 года приобрести дом стоимостью 35 тыс. \$.? Банк начисляет процент раз в полгода, годовая ставка 11 %.

БИЛЕТ №13

Тесты

1. Инвестиционный синергизм — это:

- а) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- б) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- с) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- д) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

2. Привлекательная конкуренция — это

- а) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- б) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- с) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- д) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

3. Содержание категории «производственная мощность»:

- а) - определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- б) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
- с) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения

4. КСП фирмы определяется аддитивной функцией:

- а) $KСП = \sum (A * KПр / B * КС)$
- б) $KСП = A * KПр + B * КС$
- с) $KСП = \sum (A * KПр + B * КС)$
- д) $KСП = \sum A * KПр / \sum B * КС$

5. Стоимости изобретения как объекта промышленной собственности по цене лицензии, рассчитанной на базе роялти, определяется по формуле:

- а) $D * T * П$
- б) $Q * Ц * (Bд - Bо) * H$
- с) $Q * Ц * (Bд - Bо) * P$
- д) $D * П$

6. К принципам оценки, связанным с эксплуатацией собственности, относят:

- a) принцип вклада
- b) полезности
- c) остаточной продуктивности (производительности)
- d) предельной производительности
- e) замещения
- f) соответствия
- g) сбалансированности (пропорциональности)
- h) регрессии и прогрессии
- i) конкуренции
- j) зависимости от внешней среды
- k) изменения стоимости
- l) оптимального масштаба
- m) ожидания или предвидения
- n) экономического разделения
- o) a,c,d,g,l;
- p) a,f,j,k,n.

7. При возмещении инвестированного капитала по методу Ринга годовая норма возврата капитала рассчитывается:

- a) как величина, обратная сроку службы актива,
- b) путем деления полной 100-%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- c) как фактор фонда возмещения
- d) по безрисковой ставке;
- e) a,b;
- f) a,c.

8. Перечисленные нематериальные активы отнести к соответствующей группе.

Группы:

- 1. Интеллектуальная собственность (ИС).
- 2. Имущественные права.
- 3. Отложенные, или отсроченные, расходы.
- 4. Цена фирмы

Нематериальные активы:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные

наименования, наименования мест происхождения товаров)

9. Метод освобождения от роялти основан на предположении о то, что:

- a) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии

10. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежегодно по ставке 10% (ответ пояснить)?

- a) 632,4
- b) 582,4
- c) 532,4
- d) 484,4.

11. Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 4 лет ежеквартально 1) в конце или 2) в начале вносить 350 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 6% годовых?

Будущая стоимость
обычного аннуитета

- a) 1623
- b) 6276
- c) 6370
- d) 1531

Будущая стоимость
авансового аннуитета

- 1531
- 6370
- 6276
- 1623

ЗАДАЧА 1

Определить стоимость земли, общую стоимость объектов. Возмещение инвестиций ведется по прямолинейному методу. Предполагаемые затраты на здание и сооружение 56 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 35 лет, ставка дохода определена на уровне 18%. Чистый операционный доход 12 млн. грн.

ЗАДАЧА 2

Условия инвестирования: сумма равна 10 тыс. долл.; срок – 4 года; ставка дохода на инвестиции 21%. Определить ежегодную норму возврата основной суммы, коэффициент капитализации и равновеликий поток доходов при аннуитетном и прямолинейном возврате капитала.

ЗАДАЧА 3

Используя всю перечисленную ниже информацию, рассчитайте все возможные виды мультипликаторов. Фирма имеет в обороте 72000 акций, рыночная цена одной акции 340 грн. Отчет о доходах и убытках

1. Выручка от реализации, грн.	2,4 млн
2. Затраты, грн.	1,3 млн
3. В том числе, амортизация, грн.	0,4 млн
4. Прочие операционные расходы, грн.	0,2 млн
Ставка налога на доход, %	25%

БИЛЕТ №14

Тесты

1. Синергизм менеджмента — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

2. Умеренная конкуренция — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

3. Суммарный продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

4. Внешнее конкурентное преимущество — :

- a) преимущество в затратах производства
- b) преимущество в свойствах продукции
- c) наращивает «рыночную» силу» организации
- d) обеспечивает фирме большую устойчивость к снижению цены продажи, которая может быть навязана рынком или конкурентом, и более высокую рентабельность;
- e) b,d;
- f) b,c.

5. В общем случае стоимость объекта промышленной и других видов интеллектуальной собственности, определяемая по прибыли, может быть рассчитана по формуле

- a) $D * T * \Pi$
- b) $Q * C * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * C * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * \Pi$

6. К принципам оценки, обусловленным влиянием внешней среды, относят:

- a) принцип вклада
- b) полезности
- c) предельной производительности
- d) замещения
- e) соответствия
- f) сбалансированности (пропорциональности)
- g) регрессии и прогрессии
- h) конкуренции
- i) зависимости от внешней среды
- j) изменения стоимости
- k) оптимального масштаба
- l) ожидания или предвидения
- m) экономического разделения
- n) эффективного использования собственности;
- o) b,d,e,f,k,l,n;
- p) e,g,h,i,j,m,n/

7. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Ринга равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс фактор фонда возмещения

8. В рамках интеллектуальной собственности выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)
- d) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- e) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- f) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными

объектами

- g) права на секреты производства (ноу-хау);
- h) a,c,f,g;
- i) b,c,e,g.

9. Категории «Потенциал предприятия», «Производительные силы» и «Производственная мощность»:

- a) абсолютно адекватные категории;
- b) «производительные силы» — категория значительно шире, чем «ПП», поскольку содержит функциональные связи;
- c) «производительные силы» — это действующий ПП, его реализация,
- d) «ПП» отражает «производительные силы» в процессе взаимодействия между собой;
- e) «ПП» — одна из характеристик «производственной мощности»;
- f) «производственная мощность одна из характеристик» «ПП»;
- g) b,d,e;
- h) c,d,f.

10. Если годовая ставка 12 % и начисление процентов осуществляется ежегодно, через какое количество лет произойдет удвоение (ответ пояснить):

- a) 10
- b) 8
- c) 6
- d) 4
- e) 2

11. Какую сумму следует 5 раз внести на пополняемый депозит под 8% годовых, чтобы накопить 1700 тыс. грн.?

- a) 340
- b) 290
- c) 367
- d) 250

ЗАДАЧА 1

Рыночная стоимость активов предприятия оценивается в 250 тыс \$. Ставка нормализованной прибыли 80 тыс. \$. Доход на актив в начале года равен 24%, а в конце-22%. Ставка капитализации 26%. Оценить стоимость гудвилла.

ЗАДАЧА 2

Инвестиционный проект предусматривает ежегодный 28%-ный доход на инвестиции (капитал) в течение 6 лет. Суммы в счет возврата инвестиции могут быть без риска реинвестированы по ставке 7%. Определить коэффициент капитализации и ежегодную норму возврата инвестиций по безрисковой ставке и ставке доходности

ЗАДАЧА 3

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 120 тыс.\$. Сумма кредита (основная сумма) погашается ежегодными, равными платежами в течении 6 лет, предусматривается 19%, начисление ежегодное. Определите, чему в этом случае равен коэффициент капитализации. Рассмотреть динамику выплаты процентов и основной суммы кредита по годам.

БИЛЕТ №15

Тесты

1. Указать элементы, формирующие производственный потенциал, как базовый экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) финансовый потенциал
- c) трудовой потенциал,
- d) хозяйственный потенциал
- e) научно-технический потенциал
- f) инвестиционный потенциал
- g) технологический потенциал,
- h) уровень деловой активности
- i) энергетический потенциал,
- j) информационный потенциал соответствующего уровня,
- k) маркетинговый потенциал,
- l) производственный потенциал,
- m) a,b,c,f,g,i,k;
- n) a,c,e,g,i,j,

2. Ожесточенная конкуренция для объекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

3. Граничный продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

4. Внутреннее конкурентное преимущество — :

- a) преимущество в затратах производства
- b) преимущество в свойствах продукции
- c) наращивает «рыночную» силу» организации
- d) обеспечивает фирме большую устойчивость к снижению цены продажи, которая может быть навязана рынком или конкурентом, и более высокую рентабельность;
- e) a,b,c;
- f) a,d.

5. Стоимость (цена) лицензии определяется:

- a) $D * T * П$
- b) $Q * Ц * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * Ц * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * П$

6. Восстановительная стоимость – это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. В рамках имущественных прав как объектов нематериальных активов предприятия выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными

объектами

- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

8. Доходный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала;
- h) a,d,e;
- i) b,f.

9. Содержание категории «производственная мощность»:

- a) - определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- b) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
- c) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения

10. Фондовый потенциал предприятия составляет 780 тыс. грн при нормативном коэффициенте эффективности 0,3. Какова величина среднегодовой стоимости ОПФ: (привести расчет)

- a) 4600 тыс. грн
- b) 2600
- c) 3500
- d) 780

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% годовых, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4

ЗАДАЧА 1

Предприниматель купил торговый центр за 150 тыс. \$ и сдал его в аренду с ежегодным поступлением 25 тыс. \$. Со временем ему поступило три предложения относительно продажи недвижимости: 1) продажа через 7 лет за 210 тыс. \$; 2) продажа через 9 лет за 225 тыс. \$; 3) продажа через 11 лет за 240 тыс. \$. Обосновать, какое из предложений является самым лучшим при ставке дисконта 14 %.

ЗАДАЧА 2

Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 6 лет ежеквартально 1) в конце или 2) в начале вносить 40 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 12% годовых?

ЗАДАЧА 3

Текущая ставка безрисковых активов 8%, а рыночная доходность 14%. Вы рассматриваете следующие инвестиционные инструменты со значением фактора «бета».

Инвестиционные инструменты	«β»
A	1.35
B	1.57
C	0.27
D	0
E	1,17

Какой инструмент наиболее (наименее) рискованный? Используя модель оценки активов CAPM, определите требуемую доходность для каждого инструмента. Основываясь на полученных результатах, объясните, какое соотношение существует между риском и доходностью.

БИЛЕТ №16

Тесты

1. Указать элементы, формирующие хозяйственный потенциал, как связующее звено в структуре экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) трудовой потенциал,
- c) маркетинговый потенциал
- d) научно-технический потенциал
- e) технологический потенциал,
- f) энергетический потенциал,
- g) информационный потенциал соответствующего уровня,
- h) уровень деловой активности,
- i) инвестиционный потенциал,
- j) хозяйственный потенциал,
- k) производственный потенциал,
- l) финансовый потенциал;
- m) a,d,e,l;
- n) c,h,k.

2. Ожесточенная конкуренция для субъекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

3 Средний продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

4. Соотношение количественного и ценового показателя потенциальных преимуществ ($Ч^к_i / Ч^ц_i$) дает возможность определить наиболее привлекательный ценовой сегмент рынка (указать правильные ответы):

- a) если $(Ч^к_i / Ч^ц_i) = 1$, то предприятие работает в среднем ценовом сегменте,
- b) если меньше 1 — в низком,
- c) больше 1 — в низком ценовом сегменте

- d) если $(\mathcal{C}_i^k / \mathcal{C}_i^n) = 1$, то предприятие работает в низком ценовом сегменте,
- e) если меньше 1 — в высоком,
- f) больше 1 — в высоком ценовом сегменте
- g) a,c,e;
- h) b,d,f.

5. Стоимость товарного знака, как объекта промышленной собственности, по прибыли определяется по формуле:

- a) $H * Q * \mathcal{C}$
- b) $\Pi_{\text{доп}} / \Pi_{\text{рп}}$
- c) $K * \Pi_{\text{рп}}$
- d) $\mathcal{Z}_c * K_{\text{мс}} * K_{\text{т}}$
- e) $\mathcal{C}_1^p + \mathcal{Z}_2^n$
- f) $(\mathcal{Z}_{\text{нир}} + \mathcal{Z}_{\text{ктд}}) * (1 + \frac{p}{100})$

6. При возмещении инвестированного капитала по методу Инвуда годовая норма возврата инвестиций рассчитывается:

- a) по безрисковой ставке
- b) как величина, обратная сроку службы актива,
- c) путем деления полной 100-%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- d) как фактор фонда возмещения при той же ставке процента, что и по инвестициям

7. В рамках отложенных или отсроченных расходов, как объектов нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

8. Затратный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала;
- h) b,f;
- i) a,c.

9. Содержание категории «производственная мощность»:

- a) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- b) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
- c) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения

10. Потенциал оборотных фондов предприятия составляет 375 тыс. грн при коэффициенте извлечения годной продукции 0,85. Величина нормируемых оборотных средств составляет (привести расчет):

- a) 750
- b) 420
- c) 441
- d) 375

11. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежеквартально по ставке 10% (ответ пояснить)?

- a) 632,9
- b) 582,4
- c) 532,4
- d) 537,9

ЗАДАЧА 1

Предоставлена ссуда 10000\$ с погашением через 4 года под 22% годовых. Ежегодные суммы возврата капитала одинаковые (т.е. равномерно-аннуитетный метод). Рассчитайте сумму к погашению и коэффициент капитализации.

ЗАДАЧА 2

Рыночная стоимость введенных в действие производственных сооружений 760 тыс.\$. Продолжительность их экономической жизни - 25 лет; соответствующая им ставка дохода на инвестиции - 16 %. В первый год эксплуатации данный имущественный комплекс (земельный участок и построенные сооружения) принес чистый операционный доход в размере 140 тыс. \$. На основе техники остатка для земли дать расчет стоимости земельного участка. Возмещение инвестиций в здания ведутся по аннуитетному методу.

ЗАДАЧА 3

Какова ежемесячная норма возврата и сумма выплат для самоамортизирующейся ипотеки в 300 тыс. \$, предоставленной на 4 года под 12% годовых при равномерных ежемесячных платежах? Какова структура коэффициента капитализации?

БИЛЕТ №17

Тесты

1. Экономический потенциал формируется на основе:

- a) фондовый потенциал,
- b) трудовой потенциал,
- c) маркетинговый потенциал
- d) научно-технический потенциал
- e) технологический потенциал,
- f) энергетический потенциал,
- g) информационный потенциал соответствующего уровня,
- h) уровень деловой активности,
- i) инвестиционный потенциал,
- j) хозяйственный потенциал,
- k) производственный потенциал,
- l) финансовый потенциал;
- m) d,h,l;
- n) i,j,l.

2. Композиционность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3 Коэффициент пропускной способности определяется:

- a) $n * F_d / \sum t_i$
- b) $n * F_d * \sum t_i$
- c) $n * F_d * K_{вн} / \sum t_i$
- d) $\sum t_i / n * F_d * K_{вн}$

4. Привести в соответствие тип бенчмаркинга и его содержание:

- a) внутренний
- b) конкурентоспособности
- c) функциональный
- d) глобальный
- e) ассоциативный

- 1) бенчмаркинг, который проводится организациями, состоящих в узком бенчмаркинговом альянсе;
- 2) сопоставляет определенную функцию двух или более организаций в секторе
- 3) сопоставление затрат
- 4) осуществляется внутри организации, сопоставляя характеристики производственных единиц с аналогичными.
- 5) расширение стратегического бенчмаркинга, который включает ассоциативный бенчмаркинг
- 6) сопоставление характеристик предприятия с характеристиками конкурента по продукту, по процессу, по организационным аспектам

5. Стоимость объектов промышленной собственности, имеющих правовую защиту, по оценке фактически произведенных затрат определяется:

- a) $H * Q * Ц$
- b) $П_{доп} / П_{рп}$
- c) $K * П_{рп}$
- d) $Зс * K_{мс} * K_t$
- e) $C_1^p + 3_2^п$

f) $(З_{нир} + З_{ктд}) * (1 + \frac{p}{100})$

6. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Инвуда равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) взносу на амортизацию единицы
- e) ставка дохода на инвестиции плюс периодический взнос на погашение кредита
- f) сумме ставки дохода на инвестиции и фактора фонда возмещения для этого же процента;
- g) c,f
- h) e,f

7. В рамках цены фирмы, как объекта нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.

- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

8. Сравнительный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала
- h) a,b,f
- i) d,e,g

9. Элементы ПП, образующие его пассивную часть:

- a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- b) создают условия для оптимального функционирования производства;
- c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- d) это вся инфраструктура производства;
- e) a,b,d;
- f) a,c,d.

10. Экспертная оценка стоимости нематериальных активов составляет 1200 тыс. грн. Величина потенциала нематериальных активов составит: (привести расчет):

- a) 600
- b) 1000
- c) 720
- d) 360

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% при ежемесячном начислении, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4
- e) 911,7
- f) 928,7

Задача № 1

На основе метода дисконтированных денежных потоков определите настоящую стоимость производственной недвижимости, которую предприниматель сдает в аренду на 5 лет с получением следующих арендных сумм, выплачиваемых авансом:

Года	1	2	3	4	5
Годовая арендная плата, тыс. грн.	260	362	264	366	268

Можно ожидать, что до конца срока аренды недвижимость будет стоить 20 млн. \$. Ставка дисконта равна 13%.

ЗАДАЧА 2

Предприниматель дает в долг 1.5 тыс \$, имея целью получения через 3 года суммы 2.4 тыс. \$ Под какую % ставку предоставлен кредит?

ЗАДАЧА 3

Какую сумму необходимо положить на депозит под 20% годовых, чтобы затем 4 раза снять по 200 тыс. грн в конце или в начале года?

БИЛЕТ №18

Тесты

1 Реинвестиционная часть потенциала :

- a) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

2. Пропорциональность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3. Отличительными особенностями экономических систем являются:

- a) стабильность, неизменность отдельных параметров;
- b) уникальность и непредсказуемость поведения системы в конкретных условиях
- c) наличие предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
- d) нерегламентированность предельных возможностей
- e) способность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
- f) неспособность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
- g) неспособность адаптироваться к изменяющимся условиям;
- h) отсутствие способности к целеобразованию;
- i) a,c,d;
- j) b,c,e.

4. Бенчмаркинг — это

- a) - эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей
- d) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства

5. Характерные особенности, возникающие при оценке оборудования (выбрать правильные ответы):

- a) использование при оценке обобщающих технико-экономических показателей,
- b) использование удельных весовых стоимостей
- c) ограниченные возможности применения в целях оценки средних цен или индексов средних цен
- d) прямое определение восстановительной стоимости как стоимости воспроизводства
- e) определение восстановительной стоимости как стоимости замещения
- f) a,d,e;
- g) b,c,e.

6. Согласно методу дисконтированных денежных потоков текущая стоимость недвижимого имущества равна:

- a) текущей стоимости периодического потока
- b) текущей стоимости реверсии
- c) текущая стоимость периодического потока дохода + текущая стоимость реверсии
- d) сумме ставки процента и коэффициента фонда возмещения

7. При оценке нематериальных активов фирмы доходный подход представлен следующими методами:

- a) метод выигрыша в себестоимости;
- b) методом дисконтированных денежных потоков;
- c) метод стоимости создания
- d) методом преимущества в прибылях
- e) методом освобождения от роялти;
- f) методом избыточных прибылей;
- g) b,d,e,f;
- h) a,c,e,f.

8. Коэффициент капитализации определяется:

- a) $V = I \setminus R$
- b) $R = I \setminus V$
- c) $R = V \setminus I$
- d) $I = V \setminus R$

9. Содержание производственной функции:

- a) максимально возможный выпуск продукции соответствующей номенклатуры, производимой за определенный промежуток времени;
- b) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- c) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции;
- d) a,b;
- e) b,c.

10. По данным производственного участка производительность труда одного работника в среднем составляет 25 грн/час, за счет роста этого показателя на 3 грн/час планируется увеличение фондовооруженности труда на 3.2 грн / грн, численность участка – 30 человек. Величина трудового потенциала производственного подразделения равна:

- a) 7200
- b) 2160
- c) 240
- d) 800

11. На счет перечислено 500 д.е. под 15 % годовых. Целью вклада является получение в будущем суммы 1005 д.е. Через сколько лет будет получена эта сумма (ответ пояснить)?

- a) 2
- b) 3
- c) 4
- d) 5
- e) 6
- f) 7
- g) 8
- h) 9

Задача 1

Предприятие обладает ноу-хау относительно изготовления изделия. Ноу-хау дает предприятию возможность экономить 45 тыс. По прогнозным оценкам, это преимущество будет храниться 4 года. Необходимо оценить стоимость ноу-хау при ставке дисконта 18 %.

Задача 2

Объект на протяжении 6 лет обеспечивает в конце каждого года поток арендных поступлений в 900 тыс. грн. После получения последней арендной платы он будет продан за 25 млн. грн. Затраты относительно продажи составят 20 тыс. грн. Приведите расчет совокупной текущей стоимости будущих поступлений денежных средств, если вероятность получения запланированной суммы аренды и продажи нуждается в применении ставок дисконта в 11% и 18% соответственно.

ЗАДАЧА 3

Определить стоимость земли, общую стоимость объектов. Возмещение инвестиций ведется по аннуитетному методу. Затраты на здания и сооружения 23 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 20 лет, ставка дохода определена на уровне 25%. Чистый операционный доход 8 млн. грн.

БИЛЕТ №19

Тесты

1. Структурная часть потенциала :

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности

2. Структурная устойчивость целого (системы) — системная характеристика функционального потенциала, которая :

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3 Свойства, присущие экономическим системам:

- a) нестационарность (изменчивость, динамика) отдельных параметров системы и стохастичность ее поведения;
- b) ординарность и предсказуемость поведения системы в конкретных условиях
- c) наличие у нее предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
- d) неспособность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
- e) способность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
- f) способность адаптироваться к изменяющимся условиям;
- g) способность к целеобразованию, т.е. формированию целей внутри системы;
- h) a,c,e,f,g;
- i) b,c,d,e,g.

4. Элементы ПП, образующие его активную часть:

- a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- b) создают условия для оптимального функционирования производства;
- c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- d) это вся инфраструктура производства.

5. Под стоимостью восстановления оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- b) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- c) стоимость замещения за вычетом износа
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа;
- f) b,d;
- g) c,e.

6. При использовании метода дисконтированных денежных потоков при оценке текущей стоимости периодического потока дохода возможно ли применение текущей стоимости аннуитета (любой вариант ответа пояснить)?

- a) Да
- b) нет

7. При оценке нематериальных активов фирмы затратный подход представлен следующими методами:

- a) методом освобождения от роялти;
- b) методом дисконтированных денежных потоков;
- c) метод стоимости создания
- d) методом преимущества в прибылях
- e) метод выигрыша в себестоимости
- f) методом избыточных прибылей;
- g) b,f;
- h) c,e.

8. Привести в соответствие содержание коэффициента капитализации (ставки капитализации)

- 1. с позиции финансовых и экономических определений,
- 2. с позиции теории оценки недвижимости
- 3. с математической точки зрения:

- a) величина, которая применяется для преобразования величины прибыли или денежного потока за один период времени в показатель стоимости
- b) доход на инвестиции и возмещение вложенной суммы
- c) ставка дохода на инвестиции

9. Стоимость (цена) лицензии определяется:

- a) $D * T * П$
- b) $Q * Ц * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * Ц * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * П$

10. По результатам учетного периода получены следующие показатели:

- выручка от реализации 1200 тыс грн, - объем товарной продукции 2300 тыс. грн, - фондовый потенциал 780 тыс. грн, годовой объем нормируемых оборотных средств 930 тыс. грн., коэффициент выхода годной продукции 0, 88, стоимость нематериальных активов 2700 тыс. грн, инновационные затраты 3742 тыс. грн, оценка трудового потенциала 800 тыс грн.

Общий размер ресурсного потенциала составит:

- a) 6708
- b) 2108
- c) 6298
- d) 5098
- e) 3208
- f) 3998
- g) 6950
- h) 4250

11. Предприниматель дает в долг 900 д.е., имея целью получения через 5 лет суммы 2638 д.е. Под какую % ставку дает в долг предприниматель (ответ пояснить)?

- a) 10%
- b) 12%
- c) 15%
- d) 16%
- e) 18%
- f) 20%
- g) 24%
- h) 26%

Задача 1

Используя метод валового рентного мультипликатора, определите стоимостную оценку производственного модуля с потенциальным валовым доходом в 27000 грн. Используйте при этом информацию банка данных о продаже аналогичных объектов:

Аналог	Цена продажи, грн.	Потенциальный валовой доход, грн.
1	87 000	19 000
2	80 000	16 000
3	95 000	17 500
4	65 000	13 500

Задача 2

Рыночная стоимость активов предприятия равна 27 млн грн., нормализованная чистая прибыль 5 млн грн. Средний доход на активы равен 12 %. Ставка капитализации - 23 %. Необходимо оценить стоимость гудвилла.

ЗАДАЧА 3

Вы заняли на 5 лет 10000\$ под 19%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые три года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

БИЛЕТ №20

Тесты

1. Содержание производственной функции:

- a) максимально возможный выпуск продукции соответствующей номенклатуры, производимой за определенный промежуток времени;
- b) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- c) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции;
- d) a,b;
- e) b,c.

2. Онтогенез — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3. Принцип воспроизводства потенциала предприятия предполагает:

- b) все элементы потенциала служат общей цели
- c) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- d) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- e) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- f) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- g) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- h) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,

- i) между вещественными, личными и неличными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- j) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- k) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- l) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

4. Элементы ПП, образующие его пассивную часть:

- a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- b) создают условия для оптимального функционирования производства;
- c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- d) это вся инфраструктура производства;
- e) a,b,d;
- f) a,c,d.

5. Под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- b) стоимость замещения за вычетом износа
- c) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа

6. Функция сложного процента позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Метод избыточных прибылей основан на предположении о то, что:

- a) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше сред-неотраслевого уровня.
- c) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

8. Доход от объекта, относящийся к недвижимости, определяется:

- a) $I = i * V$
- b) $I = \frac{V}{S}$
- c) $I = i * V - \frac{V}{S}$
- d) $I = i * V + \frac{V}{S}$
- e) $I = i * V + \frac{S}{V}$

9. Рекапитализация по коэффициенту доходности инвестиций (метод Инвуда) подразумевает:

- a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по

инвестициям, или: $R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1}$,

- b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными до-лями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

- c) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

10 По результатам учетного периода получены следующие показатели:

- выручка от реализации 1200 тыс грн,
- объем товарной продукции 2300 тыс. грн,
- инновационные затраты 3742 тыс. грн
- фондовый потенциал 780 тыс. грн,
- годовой объем нормируемых оборотных средств 930 тыс. грн.,
- коэффициент выхода годной продукции 0, 88,
- стоимость нематериальных активов 2700 тыс. грн
- оценка трудового потенциала 800 тыс грн.

Размер производственного потенциала составит:

- a) 6708
- b) 2108
- c) 6298
- d) 5098
- e) 3208
- f) 6950
- g) 3998
- h) 2450

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем 5 раз снять по 300 тыс. грн в конце или в начале года (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет:

- a) 1251
- b) 1650
- c) 1137
- d) 1735

Авансовый аннуитет:

- 1137
- 1735
- 1251
- 1650

Задача 1

На основе метода дисконтированных денежных потоков определите настоящую стоимость производственной недвижимости, которую предприниматель сдает в аренду на 7 лет с получением следующих арендных сумм, выплачиваемых авансом:

Года	1	2	3	4	5	6	7
Годовая арендная плата, тыс. грн.	360	462	364	466	368	350	400

Можно ожидать, что до конца срока аренды недвижимость будет стоить 60 млн. \$. Ставка дисконта равна 15%.

Задача 2

При реализации проекта предусмотрена ежегодная капиталоотдача в размере **40%** в течение 7 лет. Получаемые в счет возврата инвестиции будут реинвестированы по ставке 9%. Рассчитать коэффициент капитализации по ставке доходности и по безрисковой ставке

ЗАДАЧА 3

Предприниматель купил торговый центр за 250 тыс. \$ и сдал его в аренду с ежегодным поступлением 30 тыс. \$. Со временем ему поступило три предложения относительно продажи недвижимости: 1) продажа через 5 лет за 310 тыс. \$; 2) продажа через 6 лет за 350 тыс. \$; 3) продажа через 9 лет за 400 тыс. \$. Обосновать, какое из предложений является самым лучшим при ставке дисконта 17 %.

БИЛЕТ №21

Тесты

1. Содержание категории «производственная мощность»:
 - a) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
 - b) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
 - c) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения
2. Синергизм — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):
 - a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
 - b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
 - c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
 - d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
 - e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
 - f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
 - g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
 - h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3 Принцип целостности предполагает:

- a) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- b) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- c) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- d) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- e) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- h) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,

- i) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- j) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.
- k) все элементы потенциала служат общей цели;
- l) c,e,k;
- m) d,h,k.

4. Категории «Потенциал предприятия», «Производительные силы» и «Производственная мощность»:

- a. абсолютно адекватные категории;
- b. «производительные силы» — категория значительно шире, чем «ПП», поскольку содержит функциональные связи;
- c. «производительные силы» — это действующий ПП, его реализация,
- d. «ПП» отражает «производительные силы» в процессе взаимодействия между собой;
- e. «ПП» — одна из характеристик «производственной мощности»;
- f. «производственная мощность одна из характеристик» «ПП»;
- g. b,d,e;
- h. c,d,f.

5. При определении стоимости восстановления и стоимости замещения речь идет объектах:

Восстановления

Замещения

a) аналогичных

идентичных

b) идентичных

аналогичных

6. Утилизационная стоимость — это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.

- ж) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- з) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- и) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- л) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Метод освобождения от роялти основан на предположении о то, что:

- а) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования
- б) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- в) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии

8. Метод прямолинейной рекапитализации (или метод Ринга) подразумевает:

- а) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что

и по инвестициям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

- б) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

- в) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

9. Стратегический потенциал фирмы — это:

- а) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- б) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- в) обязательства плюс альтернативные возможности
- г) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы различных ресурсов
- д) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия

- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

10. По результатам учетного периода получены следующие показатели:

- выручка от реализации 1200 тыс грн,
- объем товарной продукции 2300 тыс. грн, инновационные затраты 3742 тыс. грн
- фондовый потенциал 780 тыс. грн, стоимость нематериальных активов 2700 тыс. грн . оценка трудового потенциала 800 тыс грн. производственный потенциал 9200 тыс грн, затраты на управление 1830 тыс грн, затраты на маркетинг 1450 тыс грн. Объем потенциала предприятия составит:

- a) 24002
- b) 22802
- c) 19060
- d) 18280
- e) 15580
- f) 14780
- g) 7022
- h) 12480

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в конце года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет

- a) 1251
- b) 1137
- c) 1650
- d) 4676

Обычный аннуитет
при ежеквартальных выплатах

- 1137
- 4676
- 1251
- 1137

ЗАДАЧА 1.

Достаточно ли положить на счет 30 тыс. \$., чтобы через 6 лет приобрести дом стоимостью 60 тыс. \$.? Банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка 13 %.

ЗАДАЧА 2.

На протяжении 9 лет в конце каждого года недвижимость будет приносить доход в 80 000 \$. Затем она будет перепродана за 7 млн \$. Ставка дисконта 13%. Определить текущую стоимость собственности.

ЗАДАЧА 3.

Рыночная стоимость активов предприятия оценивается в 550 тыс \$. Уровень нормализованной прибыли **180** тыс. \$. Доход на актив в начале года равен 20%, а в конце-24%.Ставка капитализации 25%. Оценить стоимость гудвилла.

БИЛЕТ №22

Тесты

1. Суммарный продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

2. Упорядоченность информации — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3 Принцип сложности предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) d,g,
- k) d,e.

4. Экономический потенциал — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды
- g) a,f;
- h) b,d.

5. При каких условиях принято говорить об идентичности объектов, а при каких — об аналогичности:

- a) при полном достижении функционального, конструктивного и параметрического сходств
- b) при приблизительном и частичном сходствах

6. Если с течением времени стоимость первоначально вложенного капитала возрастает, то при этом коэффициент капитализации:

- a) не изменится
- b) возрастет с учетом ожидаемого прироста капитала
- c) уменьшится с учетом ожидаемого прироста капитала

7. Метод преимущества в прибылях основан на предположении о то, что:

- a) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

8. Рекапитализация по коэффициенту доходности инвестиций (или метод Инвуда) подразумевает:

- a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по инве-

стициям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

- b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$
- с) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:
- $$R = i + \frac{i_0}{(1 + i_0)^n - 1}$$

9. Коэффициент пропускной способности определяется:

- a) $n * F_d / \sum t_i$
- b) $n * F_d * \sum t_i$
- c) $n * F_d * K_{вн} / \sum t_i$
- d) $\sum t_i / n * F_d * K_{вн}$

10. По результатам экспертной оценки сумма мест предприятия, полученная в ходе ранжирования, составила 37. При этом число показателей ранжирования равно 10, а число анализируемых предприятий равно 4. Длина вектора квадрата потенциала составит:

- a) 60
- b) 50
- c) 40
- d) 30
- e) 20
- f) 10

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в начале года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Авансовый аннуитет

- a) 1251
- b) 1137
- c) 1650
- d) 1251

Авансовый аннуитет

при ежеквартальных выплатах

1137

4676

1251

4794

ЗАДАЧА 1.

Участок земли оценен в 200 тыс. \$. Ставка дисконта 17%. Общий чистый годовой операционный доход 82 тыс. \$. Оценить стоимость комплекса с использованием прямолинейного и равномерно-аннуитетного методов возврата инвестиций. Период возмещения 25 лет.

ЗАДАЧА 2

Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 9 лет за 70% его нынешней стоимости. Ставка дохода на инвестиции составляет 16%. определить коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда.

ЗАДАЧА 3

Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 8 лет ежеквартально 1) в конце или 2) в начале вносить 22 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 17% годовых?

БИЛЕТ №23

Тесты

1. Граничный продукт — это:

- а) количество готовой продукции по факту;
- б) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- в) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

2. Единство анализа и синтеза — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- а) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- б) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- в) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- г) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- д) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- е) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- ж) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации
- з) стремление самосохранения системы как целостное образование

3 Принцип взаимосвязи и взаимодействия элементов потенциала предполагает:

- а) все элементы потенциала служат общей цели
- б) общность и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- в) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- г) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- д) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- е) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- ж) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- з) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- и) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- й) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

4. Научно-технический потенциал — это:

- а) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.

- b) обязательства плюс альтернативные возможности
- c) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- d) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

5. Рыночная оценка потенциала предприятия как объекта оценки:

- a) аналогична балансовой оценке;
- b) не учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- c) учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- d) ограничивается учетом затрат на создание объекта (предприятия)
- e) базируется на величине затрат на создание объекта с учетом его экономического имиджа

6. Стоимость воспроизводства – это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга

т) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Метод прямолинейной рекапитализации (или метод Ринга) подразумевает:

а) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по инвести-

циям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

б) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

с) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

8. Указать мультипликаторы, которые относятся 1) к категории интервальных и 2) к категории моментальных мультипликаторов:

- а) цена / валовые доходы
- б) цена / балансовая стоимость активов;
- с) цена / прибыль до налогообложения
- д) цена / чистая стоимость активов
- е) цена / прибыль;
- ф) цена / денежный поток,
- г) цена / дивидендные выплаты;
- х) цена / выручка от реализации
- и) цена / чистая прибыль
- й) цена / балансовая стоимость собственного капитала

9. Следствием коммуникативности стратегического потенциала фирмы является:

- а) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
- б) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения
- с) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
- д) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды

10. Длина вектора квадрата потенциала равна 55.6 усл. ед. Чему равна сумма мест ранжирования, если сравнивались 5 фирм по 9 показателям:

- а) 21
- б) 36
- с) 36
- д) 25
- е) 17

11. Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение пяти лет, если первоначальный вклад равен 1500 тыс. грн.? Банк начисляет ежегодно 14% при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы. Ответ пояснить.

- а) 649
- б) 570
- с) 300
- д) 437
- е) 374

Задача 1

Вы заняли на 5 лет 13000\$ под 19%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые два года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

Задача 2

Инвестор заплатил за здание 100 тыс \$ и через 6 лет планирует продать его за 0.65 стоимости. Ожидаемая ставка дисконта 18 %. Определить коэффициент капитализации: а) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом; б) при аннуитетном возмещении капитала.

ЗАДАЧА 3

Используя метод валового рентного мультипликатора, определите стоимостную оценку производственного модуля с потенциальным валовым доходом в 55000 т.грн. Используйте при этом информацию банка данных о продаже аналогичных объектов:

Аналог	Цена продажи, т.грн.	ПВД, т.грн.
1	63 000	15 750
2	52 000	12 093
3	74 000	18 974
4	49 000	10 889

БИЛЕТ №24

Тесты

1. Средний продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

2. Самосохранение — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление сохранения системы как целостное образование

3 Способность к восприятию достижений научно-технического прогресса предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общности и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общности критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

4. Базовый потенциал — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

5. Бухгалтерская модель оценки потенциала предприятия как объекта оценки:

- a) аналогична рыночной оценке;
- b) не учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- c) учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- d) ограничивается учетом затрат на создание объекта (предприятия)
- e) базируется на величине затрат на создание объекта с учетом его экономического имиджа;
- f) c,e;
- g) b,d.

6. Функция сложного процента (накопленная или будущая стоимость единицы, компаундинг) позволяет ответить на вопрос:

- a) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке i %?
- b) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- c) Какую сумму необходимо поместить на депозит под i % годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- d) Какую сумму необходимо положить на депозит под i % годовых, чтобы затем n раз снять по PMT тыс. грн?
- e) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно i % при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы ?
- f) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить PMT тыс. грн., а банк начисляет на вклад i % годовых?
- g) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под i % годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Ликвидационная стоимость –

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- e) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- f) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- g) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- h) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- i) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- j) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.

8. Указать мультипликаторы, которые относятся к категории интервальных :

- a) цена / валовые доходы
- b) цена / балансовая стоимость активов;
- c) цена/ прибыль до налогообложения
- d) цена / чистая стоимость активов
- e) цена / прибыль;
- f) цена / денежный поток,
- g) цена / дивидендные выплаты;
- h) цена / выручка от реализации
- i) цена / чистая прибыль
- j) цена / балансовая стоимость собственного капитала;
- k) a,c,e,f,g,h,i;
- l) b,b,d,f,h,i,j.

9. Коэффициент пропускной способности определяется:

- a. $n * F_d / \sum t_i$
- b. $n * F_d * \sum t_i$
- c. $n * F_d * K_{BH} / \sum t_i$
- d. $\sum t_i / n * F_d * K_{BH}$

10. Рассчитать величину ежегодного взноса в погашение кредита в сумме 40 000 тыс. грн., предоставленного на 15 лет под 20% годовых

- a) 2667
- b) 8555
- c) 5335
- d) 1335

11. Если инвестор готов заплатить сумму, эквивалентную пятилетнему избыточному доходу, то ставка капитализации равна

- a) 10%
- b) 15%
- c) 20%
- d) 25%
- e) 30%

Задача 1

Через 2 года я хочу купить машину за 18 тыс. \$, а через 4 года – дом ориентировочно за 40 тыс. \$ Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 10%?

ЗАДАЧА 2.

Вам необходимо накопить 35тыс. \$ за 5 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (в начале и в конце года), если банк предлагает 9% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ЗАДАЧА 3

На основе метода дисконтированных денежных потоков определите настоящую стоимость производственной недвижимости, которую предприниматель сдает в аренду на 6 лет с получением следующих арендных сумм, выплачиваемых авансом:

Года	1	2	3	4	5	6
Годовая арендная плата, тыс. грн.	360	292	364	416	398	420

Можно ожидать, что до конца срока аренды недвижимость будет стоить 50 млн. \$. Ставка дисконта равна 15%.

БИЛЕТ №25

Тесты

1. Коэффициент пропускной способности определяется:

- a) $n * F_d / \sum t_i$
- b) $n * F_d * \sum t_i$
- c) $n * F_d * K_{вн} / \sum t_i$
- d) $\sum t_i / n * F_d * K_{вн}$

2. Конкурентный потенциал показывает возможность:

- a) приносить прибыль на вложенный капитал в краткосрочном периоде не ниже заданной,
- b) показывает возможность сохранять или увеличивать свою конкурентоспособность в долгосрочном периоде,
- c) совокупности конкурентных преимуществ базового и всех составляющих моделей потенциала фирмы
- d) совокупности ресурсов (элементов) потенциала;
- e) a,c;
- f) b,c.

3 Гибкость потенциала предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общности и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общности критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.
- i) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- j) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- k) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса.

4. Стратегический потенциал фирмы — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития

- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

5. Рыночная оценка объекта выражается уравнением:

- a) $A = \Pi + СК$
- b) $A^* + НА^* = \Pi^* + СК^*$
- c) $A = O + СК$
- d) $A^* + НА^* = O^* + СК^*$;
- e) b,d;
- f) a,c.

6. Правило «72» позволяет ответить на вопрос:

- a) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке i % ?
- b) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- c) Какую сумму необходимо поместить на депозит под i % годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- d) Какую сумму необходимо положить на депозит под i % годовых, чтобы затем n раз снять по PMT тыс. грн?
- e) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно i % при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы ?
- f) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить PMT тыс. грн., а банк начисляет на вклад i % годовых?
- g) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под i % годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Коэффициент капитализации для собственного капитала рассчитывается по следующей формуле:

- a) $R = Y / V$
- b) Ежегодные выплаты по обслуживанию долга/ основная сумма ипотечной ссуды (кредита)
- c) равна сумме ставки процента и коэффициента фонда возмещения
- d) равна коэффициенту взноса на амортизацию единицы
- e) Годовой денежный поток до выплаты налогов / собственный капитал

8. Стоимость изобретения как объекта промышленной собственности по цене лицензии, рассчитанной на базе роялти, определяется по формуле:

- a) $D * T * П$
- b) $Q * Ц * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * Ц * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * П$

9. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода кумулятивного построения равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс периодический взнос на погашение кредита

10. Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 4 лет ежегодно 1) в конце года или 2) в начале года вносить 350 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 6% годовых?

Будущая стоимость
обычного аннуитета

- a) 1623
- b) 1400
- c) 1484
- d) 1531

Будущая стоимость
авансового аннуитета

- 1531
- 1484
- 1400
- 1623

11. В банке данных имеются сведения о недавно проданных аналогах

Аналог	С анал	ПВД
А	80000	16000
В	95000	17500
С	65000	13500

Необходимо оценить объект недвижимости с ПВД в 15 000 долл

- a) 15000
- b) 81450
- c) 72000
- d) 75000

Задача 1

Определите, какую сумму необходимо внести на депозит, приносящий 13% годовых, чтобы через три года накопить 3000\$? Рассмотреть варианты начисления процентов в конце года, в конце каждого квартала и месяца. Сделать вывод.

Задача 2

На вашем счете в банке 70 тыс. грн. Банк начисляет 16% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 4 года. Принимать ли это предложение?

ЗАДАЧА 3

Рыночная стоимость введенных в действие производственных сооружений 8 млн.\$. Продолжительность их экономической жизни - 20 лет; соответствующая им ставка дохода на инвестиции - 24 %. В первый год эксплуатации данный имущественный комплекс (земельный участок и построенные сооружения) принес чистый операционный доход в размере 2,4 млн. \$. С использованием техники остатка для земли определить стоимость земельного участка. Возмещение инвестиций в здания ведутся по равномерно-аннуитетному методу.

БИЛЕТ №26

Тесты

1. Потенциал предприятия — это:

- a) совокупность ресурсов без учета их взаимосвязей и участия в процессе производства;
- b) совокупность ресурсов, способных производить определенное количество материальных благ
- c) основные производственные фонды и мощности;
- d) производственные фонды и квалифицированные кадры;
- e) совокупность ресурсов, навыков и возможностей руководителей, специалистов для выполнения работ (услуг), получения максимального дохода или прибыли и обеспечение функционирования и развития предприятия
- f) производственный аппарат, уровень технологии, природные ресурсы и материально-сырьевой баланс, система коммуникаций, техника, организация и система получения, переработки и перемещения информации, научно-технический потенциал и кадры сферы производства, их квалификация и общая подготовка;
- g) максимально возможный годовой, суточный или часовой объем выпуска продукции,
- h) возможность производственных сил обеспечивать определенный эффект.

2. КСП фирмы определяется аддитивной функцией:

- a) $KСП = \sum (A * KПр / B * КС)$
- b) $KСП = A * KПр + B * КС$
- c) $KСП = \sum (A * KПр + B * КС)$
- d) $KСП = \sum A * KПр / \sum B * КС$

3. Эффект синергии предполагает:

- a) доходы индифферентны к условиям использования ресурсов,
- b) доходы от совместного использования ресурсов превышают сумму доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
- c) доходы от совместного использования ресурсов равны сумме доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
- d) создаются условия, при которых эффект от суммы больше, чем сумма эффектов составных элементов
- e) создаются условия, при которых уровень возврата инвестиций интегрированной фирмы больше, чем уровень возврата как сумма отдельно взятых предприятий при одинаковом объеме продаж;
- f) a,c,d;
- g) b,d,e.

4. Потенциал предприятия как объект стратегического управления — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности

- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность информационных объектов, характеризующих состав определенным образом организованных и управляемых ресурсов, способных обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии
- f) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- g) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

5. Балансовая оценка собственного капитала и его реальная (рыночная), или экономическая, ценность:

- a) не совпадают в силу различных погрешностей расчетов;
- b) эквивалентны
- c) отличаются на величину скрытого капитала
- d) не совпадают в силу разницы между рыночной и балансовой оценками активов и неучета внебалансовых позиций

6. Функция дисконтирования (текущая стоимость единицы) позволяет ответить на вопрос:

- a) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке $i\%$?
- b) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- c) Какую сумму необходимо поместить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- d) Какую сумму необходимо положить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы затем n раз снять по PMT тыс. грн.?
- e) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно $i\%$ при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы?
- f) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить PMT тыс. грн., а банк начисляет на вклад $i\%$ годовых?
- g) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под $i\%$ годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Коэффициент капитализации по методу связанных инвестиций определяется по формуле:

- a) $R = Y / V$
- b) Ежегодные выплаты по обслуживанию долга/ основная сумма ипотечной ссуды (кредита)
- c) равна сумме ставки процента и коэффициента фонда возмещения
- d) $R = M * R_m + (1 - M) * R_E$
- e) равна коэффициенту взноса на амортизацию единицы
- f) Годовой денежный поток до выплаты налогов / собственный капитал

8. В общем случае стоимость объекта промышленной и других видов интеллектуальной собственности, определяемая по прибыли, может быть рассчитана по формуле

- a. $D * T * \Pi$
- b. $Q * C * (B_d - B_o) * H$
- c. $Q * C * (B_d - B_o) * P$
- d. $D * \Pi$

9. Метод Ринга целесообразно использовать:

- a) когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- b) когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- c) когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

10. Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 4 лет ежеквартально 1) в конце или 2) в начале вносить 350 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 6% годовых?

Будущая стоимость
обычного аннуитета

- a) 1623
- b) 6276
- c) 6370
- d) 1531

Будущая стоимость
авансового аннуитета

- 1531
- 6370
- 6276
- 1623

11. На счет перечислено 500 д.е. под 15 % годовых. Целью вклада является получение в будущем суммы 1005 д.е. Через сколько лет будет получена эта сумма (ответ пояснить)?

- | | |
|------|------|
| a) 2 | e) 6 |
| b) 3 | f) 7 |
| c) 4 | g) 8 |
| d) 5 | h) 9 |

Задача 1

Достаточно ли положить на счет 29 тыс. грн., чтобы через 5 лет приобрести дом стоимостью 60 тыс. грн.? Банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка 15 %.

Задача 2

Участок земли оценен в 120 тыс. \$. Ставка дисконта 10%. Общий чистый годовой операционный доход 37 тыс. \$. Оценить стоимость комплекса с использованием прямолинейного и равномерно-аннуитетного методов возврата инвестиций. Период возмещения 25 лет.

ЗАДАЧА 3

Предприятие обладает ноу-хау относительно изготовления изделия. Ноу-хау дает предприятию возможность экономить 70 тыс. в год. По прогнозным оценкам, это преимущество будет храниться 6 лет. Необходимо оценить стоимость ноу-хау при ставке дисконта 23 %.

БИЛЕТ №27

Тесты

1. Ресурсный подход трактовки ПП предполагает:

- a) максимально возможный годовой, суточный или часовой объем выпуска продукции,
- b) совокупность ресурсов без учета их взаимосвязей и участия в процессе производства;
- c) совокупность ресурсов, способных производить определенное количество материальных благ
- d) совокупность экономических ресурсов и производственных возможностей фирмы, которые могут быть использованы для достижения целей фирмы
- e) основные производственные фонды и мощности;
- f) производственные фонды и квалифицированные кадры;
- g) совокупность ресурсов, навыков и возможностей руководителей, специалистов для выполнения работ (услуг), получения максимального дохода или прибыли и обеспечение функционирования и развития предприятия
- h) производственный аппарат, уровень технологии, природные ресурсы и материально-сырьевой баланс, система коммуникаций, техника, организация и система получения, переработки и перемещения информации, научно-технический потенциал и кадры сферы производства, их квалификация и общая подготовка;
- i) возможность производственных сил обеспечивать определенный эффект;
- j) b,c,e,f,h
- k) c,d,e,g,h.

2. Внешнее конкурентное преимущество — :

- a) преимущество в затратах производства
- b) преимущество в свойствах продукции
- c) наращивает «рыночную» силу» организации
- d) обеспечивает фирме большую устойчивость к снижению цены продажи, которая может быть навязана рынком или конкурентом, и более высокую рентабельность;
- e) b,c;
- f) b,d.

3. Конкурентоспособность — это

- a) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

4. Следствием коммуникативности стратегического потенциала фирмы является:

- a) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
- b) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения
- c) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
- d) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды

5. Рыночная стоимость – это

- a) стоимость собственности для конкретного при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- k) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

6. Функция текущей стоимости аннуитета позволяет ответить на вопрос:

- a) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке $i\%$?
- b) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- c) Какую сумму необходимо поместить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- d) Какую сумму необходимо положить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы затем n раз снять по PMT тыс. грн.?
- e) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно $i\%$ при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы?
- f) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить

РМТ тыс. грн., а банк начисляет на вклад i % годовых?

g) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под i % годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Стоимость (цена) лицензии определяется:

- a) $D \cdot T \cdot P$
- b) $Q \cdot C \cdot (B_d - B_o) \cdot H$
- c) $Q \cdot C \cdot (B_d - B_o) \cdot P$
- d) $D \cdot P$

8. Метод Инвуда целесообразно использовать:

- a) когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- b) когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- c) когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

9. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода кумулятивного построения равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс периодический взнос на погашение кредита

10. Какую сумму следует 5 раз внести на пополняемый депозит под 8% годовых, чтобы накопить 1700 тыс. грн.?

- a) 340
- b) 290
- c) 367
- d) 250

11. Имеется информация о недвижимости, сопоставимой с оцениваемой. Информация показывает, что сопоставимая недвижимость продана за 325 000 долл., а ЧОД составил 30 000 долл. Общий коэффициент капитализации составит:

- a) 11,11%
- b) 9%
- c) 20,11%
- d) 29,11%

ЗАДАЧА 1.

Вы заняли на 6 лет 60 тыс \$ под 11%. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые два года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

ЗАДАЧА 2

Ценная бумага с фактором «бета» 1,75 рассматривается в тот момент, когда ставка безрисковых активов составляет 5%, а рыночная доходность 11%. Определить требуемую доходность.

ЗАДАЧА 3

Условия инвестирования: сумма равна 30 тыс. долл.; срок – 6 лет; ставка дохода на инвестиции 25%. Определить ежегодную норму возврата основной суммы, коэффициент капитализации и равновеликий поток доходов при аннуитетном и прямолинейном возврате капитала.

БИЛЕТ №28

Тесты

1. Результативный подход к трактовке ПП предполагает:

- a) максимально возможный годовой, суточный или часовой объем выпуска продукции,
- b) совокупность ресурсов без учета их взаимосвязей и участия в процессе производства;
- c) совокупность ресурсов, способных производить определенное количество материальных благ
- d) совокупность экономических ресурсов и производственных возможностей фирмы, которые могут быть использованы для достижения целей фирмы
- e) основные производственные фонды и мощности;
- f) производственные фонды и квалифицированные кадры;
- g) совокупность ресурсов, навыков и возможностей руководителей, специалистов для выполнения работ (услуг), получения максимального дохода или прибыли и обеспечение функционирования и развития предприятия
- h) производственный аппарат, уровень технологии, природные ресурсы и материально-сырьевой баланс, система коммуникаций, техника, организация и система получения, переработки и перемещения информации, научно-технический потенциал и кадры сферы производства, их квалификация и общая подготовка;
- i) возможность производственных сил обеспечивать определенный эффект.

2. Внутреннее конкурентное преимущество — :

- a) преимущество в затратах производства
- b) преимущество в свойствах продукции
- c) наращивает «рыночную» силу» организации
- d) обеспечивает фирме большую устойчивость к снижению цены продажи, которая может быть навязана рынком или конкурентом, и более высокую рентабельность;
- e) a,d;
- f) a,c

3 Конкуренция —

- a) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

4. Следствием эквивиальности стратегического потенциала фирмы является:

- a) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
- b) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения

- с) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
- д) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды

5. Нормативная стоимость – это:

- а) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- б) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- с) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- д) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- е) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- ф) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- г) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- h) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- і) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- ј) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- к) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

6. Функция периодического взноса на погашение кредита (взнос за амортизацию денежной единицы) позволяет ответить на вопрос:

- а) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке $i\%$?
- б) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- с) Какую сумму необходимо поместить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- д) Какую сумму необходимо положить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы затем n раз снять по РМТ тыс. грн.?
- е) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно $i\%$ при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы?

f) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить РМТ тыс. грн., а банк начисляет на вклад $i\%$ годовых?

g) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под $i\%$ годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Доходный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала;
- h) a,d;
- i) b,f.

8. Стоимость товарного знака, как объекта промышленной собственности, по прибыли определяется по формуле:

- a) $H * Q * Ц$
- b) $\Pi_{доп} / \Pi_{рп}$
- c) $K * \Pi_{рп}$
- d) $Зс * K_{мс} * K_t$
- e) $C_1^p + 3Z_2^n$
- f) $(З_{нир} + З_{ктд}) * (1 + \frac{p}{100})$

9. Метод Хоскольда целесообразно использовать:

- a) когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- b) когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- c) когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

10. Условия инвестирования: сумма равна 2000 долл.; срок равен 5 годам; ставка дохода на инвестиции 12%. При аннуитетном возврате капитала ежегодная норма возврата, коэффициент капитализации и равновеликий поток доходов равны (ответ пояснить):

Ежегодная норма возврата инвестиций	Коэффициент капитализации	Равновеликий поток доходов
a) 12%	20%	314,81
b) 0,1574	0,2774	554,81
c) 20%	32%	314,81
d) 15,74%	27,74%	554,81
e) 400	20%	240.81

11. Предприниматель дает в долг 900 д.е., имея целью получения через 5 лет суммы 2638 д.е. Под какую % ставку дает в долг предприниматель (ответ пояснить)?

- a) 10%
- b) 12%
- c) 15%
- d) 16%
- e) 18%
- f) 20%
- g) 24%
- h) 26%

ЗАДАЧА 1.

В течение 13 лет недвижимость будет приносить доход в размере 30тыс.\$ Ставка доходности 17% годовых. В конце 13-го года предприятие будет продано за 10 млн.\$ Определить текущую стоимость предприятия.

Задача 2

Используя всю перечисленную ниже информацию, рассчитайте все возможные виды мультипликаторов. Фирма “Виразж” имеет в обороте 70000 акций, рыночная цена одной акции 400 грн.

Отчет о доходах и убытках

1. Выручка от реализации, грн.	20 млн
2. Затраты, грн.	12 млн
3. В том числе, амортизация, грн.	0.5 млн
4. Сумма уплаченных процентов, грн.	0.085
Ставка налога на доход, %	25

ЗАДАЧА 3

Рыночная стоимость активов предприятия равна 55 млн грн., нормализованная чистая прибыль 13 млн грн. Средний доход на активы равен 20 %. Ставка капитализации - 23 %. Необходимо оценить стоимость гудвилла.

БИЛЕТ №29

Тесты

1 Потенциал предприятия как синоним производственной мощности предполагает:

- а) совокупность ресурсов без учета их взаимосвязей и участия в процессе производства;
- б) совокупность ресурсов, способных производить определенное количество материальных благ
- в) совокупность экономических ресурсов и производственных возможностей фирмы, которые могут быть использованы для достижения целей фирмы
- г) основные производственные фонды и мощности;
- д) производственные фонды и квалифицированные кадры;
- е) максимально возможный годовой, суточный или часовой объем выпуска продукции,
- ж) совокупность ресурсов, навыков и возможностей руководителей, специалистов для выполнения работ (услуг), получения максимального дохода или прибыли и обеспечение функционирования и развития предприятия
- з) производственный аппарат, уровень технологии, природные ресурсы и материально-сырьевой баланс, система коммуникаций, техника, организация и система получения, переработки и перемещения информации, научно-технический потенциал и кадры сферы производства, их квалификация и общая подготовка;
- и) возможность производственных сил обеспечивать определенный эффект.

2 Соотношение количественного и ценового показателя потенциальных преимуществ ($Ч^к_i / Ч^ц_i$) дает возможность определить наиболее привлекательный ценовой сегмент рынка (указать правильные ответы):

- а) если $(Ч^к_i / Ч^ц_i) = 1$, то предприятие работает в среднем ценовом сегменте,
- б) если меньше 1 — в низком,
- в) больше 1 — в низком ценовом сегменте
- г) если $(Ч^к_i / Ч^ц_i) = 1$, то предприятие работает в низком ценовом сегменте,
- д) если меньше 1 — в высоком,
- е) больше 1 — в высоком ценовом сегменте;
- ж) а, в, д;
- з) б, г, е.

3. Конкурентное преимущество — это

- а) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- б) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- в) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- г) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

4. Эффект синергии предполагает:

- a) доходы индифферентны к условиям использования ресурсов,
- b) доходы от совместного использования ресурсов превышают сумму доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
- c) доходы от совместного использования ресурсов равны сумме доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
- d) создаются условия, при которых эффект от суммы больше, чем сумма эффектов составных элементов
- e) создаются условия, при которых уровень возврата инвестиций интегрированной фирмы больше, чем уровень возврата как сумма отдельно взятых предприятий при одинаковом объеме продаж;
- f) b,d,e;
- g) c,d,e.

5. Инвестиционная стоимость – это:

- a) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- b) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- c) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- d) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- e) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- f) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- g) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- h) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- i) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- j) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- k) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

6. Функция будущей стоимости аннуитета (накопление единицы за период) позволяет ответить на вопрос:

- а) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке $i\%$?
- б) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- с) Какую сумму необходимо поместить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- д) Какую сумму необходимо положить на депозит под $i\%$ годовых, чтобы затем n раз снять по PMT тыс. грн.?
- е) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно $i\%$ при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы?
- ф) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить PMT тыс. грн., а банк начисляет на вклад $i\%$ годовых?
- г) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под $i\%$ годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Затратный подход основан на использовании методов:

- а) метод чистых активов
- б) метод дисконтирования
- с) метод ликвидационной стоимости
- д) метод отраслевых коэффициентов
- е) метод сделок
- ф) метод капитализации
- г) метод рынка капитала;
- х) б,е,г;
- и) а,с

8. Стоимость объектов промышленной собственности, имеющих правовую защиту, по оценке фактически произведенных затрат определяется:

- а) $H * Q * Ц$
- б) $\Pi_{доп} / \Pi_{рп}$
- с) $K * \Pi_{рп}$
- д) $Зс * K_{мс} * K_t$
- е) $C_1^p + 3_2^n$
- ф) $(З_{нир} + З_{ктд}) * (1 + \frac{p}{100})$

9. При возмещении инвестированного капитала по методу Ринга годовая норма возврата капитала рассчитывается:

- а) как величина, обратная сроку службы актива,
- б) путем деления полной 100-%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- с) как фактор фонда возмещения
- д) по безрисковой ставке;
- е) а,б;
- ф) а,с.

10. Инвестиционный проект предусматривает ежегодный 12%-ный доход на инвестиции (капитал) в течение 5 лет. Суммы в счет возврата инвестиции могут быть без риска реинвестированы по ставке 6%.

Ежегодная норма возврата инвестиций	Коэффициент капитализации
a) 12%	26%
b) 26%	12%
c) 17,74%	29,74%
d) 15,74%	27,74%
e) 0,1774	0,2974

11. Условно начисленный валовой доход земельного участка, ожидаемый от арендной платы, составляет 250 тыс. д.е. Планируемые издержки по эксплуатации участка равны 120 тыс. д.е. Коэффициент капитализации 0,15. Теоретическая стоимость земельного участка составит:

- a) 370 000
- b) 55 000
- c) 2467000
- d) 867000

ЗАДАЧА 1.

Рассчитайте денежные выплаты с исходной суммы в 70 тыс. грн. при размещении ее в банке на условиях начисления сложных процентов, если годовая ставка 13%, срок 4 года. Сделать проверку методом депозитной книжки.

ЗАДАЧА 2

По методу стоимости чистых активов стоимость ЗАО «ЭксПром» составляет 150 млн. грн. Для предприятий данной области рынок предусматривает премию за контроль 21 % и скидку за недостаточную ликвидность - 30 %.

Нужно оценить 40 % пакет акций.

ЗАДАЧА 3

Предоставлена ссуда 20 тыс.\$ с погашением через 6 лет под 26% годовых. Ежегодные суммы возврата капитала одинаковые (т.е. равномерно-аннуитетный метод). Рассчитайте сумму к погашению и коэффициент капитализации.

БИЛЕТ №30

Тесты

1. Элементы ПП, образующие его активную часть:

- a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- b) создают условия для оптимального функционирования производства;
- c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- d) это вся инфраструктура производства.

2. Бенчмаркинг — это

- a) - эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей
- d) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства

3 Привлекательная конкуренция — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

4. Эффект масштаба состоит:

- a) если $S_c = S_o$, то $O_c = O_o$ и $I_c = I_o$,
- b) если $S_c = S_o$, то $O_c < O_o$ и $I_c < I_o$
- c) $ROI_c = ROI_o$
- d) если $S_c = S_o$, то $O_c > O_o$ и $I_c > I_o$
- e) если $I_c = I_o$, то $S_c > S_o$ и $O_c < O_o$
- f) если $I_c = I_o$, то $S_c < S_o$ и $O_c > O_o$
- g) $ROI_c > ROI_o$
- h) $ROI_c < ROI_o$;
- i) b,e,g;
- j) d,f,h

5. Страховая стоимость – это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования

- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

6. Функция периодический взнос в фонд накопления (фактор фонда возмещения) позволяет ответить на вопрос:

- a) Какая сумма будет накоплена вкладчиком через n лет, если первоначальный взнос составляет PV , проценты начисляются ежегодно по ставке i %?
- b) Через какое число периодов произойдет удвоение первоначального вклада при соответствующей процентной ставке?
- c) Какую сумму необходимо поместить на депозит под i % годовых, чтобы через n лет накопить FV тыс. грн.?
- d) Какую сумму необходимо положить на депозит под i % годовых, чтобы затем n раз снять по PMT тыс. грн.?
- e) Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение n лет, если первоначальный вклад равен PV грн.? Банк начисляет ежегодно i % при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы?
- f) Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение n лет ежегодно вносить PMT тыс. грн., а банк начисляет на вклад i % годовых?
- g) Какую сумму следует n раз внести на пополняемый депозит под i % годовых, чтобы накопить сумму заданной величины?

7. Сравнительный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала;
- h) a,b,f;
- i) d,e,g.

8. Стоимость оцениваемого объекта с учетом процентной поправки определяется:

- a) $V = (C_{ед} * K_{ед}) + (П_{одн} * K_{ед}) = (C_{ед} + П_{одн}) * K_{ед}$
- b) $V = (C_{ед} * K_{ед}) * П_{np} = (C_{ед} + П_{np}) * K_{ед}$
- c) $V = (C_{ед} * K_{ед}) + П_{ад}$

9. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Ринга равен:

- e) ставке дохода на инвестиции
- f) норме возврата (возмещения) капитала
- g) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- h) ставка дохода на инвестиции плюс фактор фонда возмещения

10. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежегодно по ставке 10% (ответ пояснить)?

- a) 632,4
- b) 582,4
- c) 532,4
- d) 484,4

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в конце года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет

- a) 1251
- b) 1137
- c) 1650
- d) 4676

Обычный аннуитет

при ежеквартальных выплатах

- 1137
- 4676
- 1251
- 1137

ЗАДАЧА 1.

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 120 тыс.\$. Сумма кредита (основная сумма) погашается ежегодными, равными платежами в течении 5 лет, предусматривается 17%, начисление ежегодное. Определите, чему в этом случае равен коэффициент капитализации. Рассмотреть динамику выплаты процентов и основной суммы кредита по годам.

Задача № 2

Рассчитайте общий коэффициент капитализации, если известно, что: необходимая часть собственного капитала - 60 %; ставка процента за кредит - 19 %; коэффициент капитализации для собственного капитала - 8 %.

ЗАДАЧА 3

Используя всю перечисленную ниже информацию, рассчитайте все возможные виды мультипликаторов. Фирма имеет в обороте 120000 акций, рыночная цена одной акции 470 грн. Отчет о доходах и убытках

1. Выручка от реализации, грн.	8 млн
2. Затраты, грн.	4,7 млн
3. В том числе, амортизация, грн.	0,58 млн
4. Прочие операционные расходы, грн.	0,64 млн
Ставка налога на доход, %	25%

БИЛЕТ №31

Тесты

1. Отличительными особенностями экономических систем являются:
 - a) стабильность, неизменность отдельных параметров;
 - b) уникальность и непредсказуемость поведения системы в конкретных условиях
 - c) наличие предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
 - d) нерегламентированность предельных возможностей
 - e) способность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
 - f) неспособность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
 - g) неспособность адаптироваться к изменяющимся условиям;
 - h) отсутствие способности к целеобразованию;
 - i) b,c,e;
 - j) b,g,h.
2. Элементы ПП, образующие его пассивную часть:
 - a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
 - b) создают условия для оптимального функционирования производства;
 - c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
 - d) это вся инфраструктура производства
 - e) b,c;
 - f) a,b,d.
7. Привести в соответствие тип бенчмаркинга и его содержание:
 - a) внутренний
 - b) конкурентоспособности
 - c) функциональный
 - d) глобальный
 - e) ассоциативный
 1. бенчмаркинг, который проводится организациями, состоящих в узком бенчмаркинговом альянсе;
 2. сопоставляет определенную функцию двух или более организаций в секторе
 3. сопоставление затрат
 4. осуществляется внутри организации, сопоставляя характеристики производственных единиц с аналогичными.
 5. расширение стратегического бенчмаркинга, который включает ассоциативный бенчмаркинг
 6. сопоставление характеристик предприятия с характеристиками конкурента по продукту, по процессу, по организационным аспектам
8. Умеренная конкуренция – это
 - a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
 - b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента

- с) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

5. Перечисленные нематериальные активы отнести к соответствующей группе.

Группы:

1. Интеллектуальная собственность (ИС).
2. Имущественные права.
3. Отложенные, или отсроченные, расходы.
4. Цена фирмы

Нематериальные активы:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- с) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

6. Налогооблагаемая стоимость – это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- с) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта

- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Коэффициент капитализации определяется:

- a) $V = I \setminus R$
- b) $R = I \setminus V$
- c) $R = V \setminus I$
- d) $I = V \setminus R$

8. Стоимость оцениваемого объекта с учетом относительной денежной поправки определяется:

- a) $V = (C_{ed} * K_{ed}) + (P_{одн} * K_{ed}) = (C_{ed} + P_{одн}) * K_{ed}$
- b) $V = (C_{ed} * K_{ed}) * P_{np} = (C_{ed} + P_{np}) * K_{ed}$
- c) $V = (C_{ed} * K_{ed}) + P_{ад}$

9. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Ринга равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс фактор фонда возмещения

10. Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 5 лет за 50% его нынешней стоимости. Ставка дохода на инвестиции составляет 12%. Коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда составит (ответ пояснить):

По методу Ринга	По методу Инвуда
a) 32%	27,74%
b) 22%	19,97%
c) 19,87%	22%
d) 27,74%	32%
e) b) 22%	19,97%

11. Если годовая ставка 12 % и начисление процентов осуществляется ежегодно, через какое количество лет произойдет удвоение (ответ пояснить):

- a) 10
- b) 8
- c) 6
- d) 4
- e) 2

ЗАДАЧА 1.

Определить стоимость земли, общую стоимость объектов. Возмещение инвестиций ведется по прямолинейному методу. Предполагаемые затраты на здание и сооружение 70 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 27 лет, ставка дохода определена на уровне 20%. Чистый операционный доход 18 млн. грн.

ЗАДАЧА 2.

На протяжении 10 лет в конце каждого года недвижимость будет приносить доход в 120 тыс \$. Затем она будет перепродана за 80 млн \$. Ставка дисконта 13%. Определить текущую стоимость собственности.

ЗАДАЧА 3

Ценная бумага с фактором «бета» 1,46 рассматривается в тот момент, когда ставка безрисковых активов составляет 7%, а рыночная доходность 11%. Определить требуемую доходность.

БИЛЕТ №32

Тесты

1. Свойства, присущие экономическим системам:

- a) нестационарность (изменчивость, динамика) отдельных параметров системы и стохастичность ее поведения;
- b) ординарность и предсказуемость поведения системы в конкретных условиях
- c) наличие у нее предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
- d) неспособность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
- e) способность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
- f) способность адаптироваться к изменяющимся условиям;
- g) способность к целеобразованию, т.е. формированию целей внутри системы;
- h) a,c,e,f,g;
- i) a,b,d,e,f.

2. Категории «Потенциал предприятия», «Производительные силы» и «Производственная мощность»:

- a) абсолютно адекватные категории;
- b) «производительные силы» — категория значительно шире, чем «ПП», поскольку содержит функциональные связи;
- c) «производительные силы» — это действующий ПП, его реализация,
- d) «ПП» отражает «производительные силы» в процессе взаимодействия между собой;
- e) «ПП» — одна из характеристик «производственной мощности»;
- f) «производственная мощность одна из характеристик» «ПП»;
- g) b;d;e;
- h) c,d,f.

3 Эффект масштаба состоит:

- a) если $S_c = S_o$, то $O_c = O_o$ и $I_c = I_o$,
- b) если $S_c = S_o$, то $O_c < O_o$ и $I_c < I_o$
- c) $ROI_c = ROI_o$
- d) если $S_c = S_o$, то $O_c > O_o$ и $I_c > I_o$
- e) если $I_c = I_o$, то $Sc > So$ и $Oc < Oo$
- f) если $I_c = I_o$, то $Sc < So$ и $Oc > Oo$
- g) $ROI_c > ROI_o$
- h) $ROI_c < ROI_o$
- i) d,f,h;
- j) b,e,g.

4. Ожесточенная конкуренция для объекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента

- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

5. В рамках интеллектуальной собственности выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)
- d) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- e) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- f) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- g) права на секреты производства (ноу-хау);
- h) b,c,e,g;
- i) a,b,c,f.

6. Функция дисконтирования (текущей стоимости единицы) позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Привести в соответствие содержание коэффициента капитализации (ставки капитализации)

- 1. с позиции финансовых и экономических определений,
- 2. с позиции теории оценки недвижимости
- 3. с математической точки зрения:

- a) величина, которая применяется для преобразования величины прибыли или денежного потока за один период времени в показатель стоимости
- b) доход на инвестиции и возмещение вложенной суммы
- c) ставка дохода на инвестиции

8. Стоимость оцениваемого объекта с учетом абсолютной денежной поправки определяется:

$$a) V = (C_{ед} * K_{ед}) + (П_{одп} * K_{ед}) = (C_{ед} + П_{одп}) * K_{ед}$$

$$b) V = (C_{ед} * K_{ед}) + П_{ад}$$

$$c) V = (C_{ед} * K_{ед}) * П_{пр} = (C_{ед} + П_{пр}) * K_{ед}$$

9. При возмещении инвестированного капитала по методу Ринга годовая норма возврата капитала рассчитывается:

- a) как величина, обратная сроку службы актива,
- b) путем деления полной 100%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- c) как фактор фонда возмещения
- d) по безрисковой ставке;
- e) a,b;
- f) a,c.

10. Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 5 лет. Ставка дохода на инвестиции составляет 12%. Коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда составит (ответ пояснить):

По методу Ринга	По методу Инвуда
a) 32%	27,74%
b) 22%	19,97%
c) 19,87%	22%
d) 27,74%	32%

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% годовых, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4

Задача 1

Через 6 лет Вы планируете продолжить обучение на коммерческой основе. Если оплата обучения осуществляется авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, а сумма платежа составит 16000\$. Вы планируете также через 4 года приобрести недвижимость за 35000\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 13%?

ЗАДАЧА 2.

Вам необходимо накопить 26 тыс. \$ за 6 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк в начале или в конце года, если банк предлагает 15% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ЗАДАЧА 3

По методу стоимости чистых активов стоимость ОАО “Орлан” составляет 150 млн. \$. Для предприятий данной области рынок предусматривает премию за контроль 33 % и скидку за недостаточную ликвидность - 25 %, скидку за размещение акций на рынке 18%. Нужно оценить 35 % пакет акций предприятия.

БИЛЕТ №33

Тесты

1. Принцип воспроизводства потенциала предприятия предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

2. Экономический потенциал — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия

- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды;
- g) b,d;
- h) c,e,f.

3 Синергизм продаж — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

4. Ожесточенная конкуренция для субъекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

5. В рамках имущественных прав как объектов нематериальных активов предприятия выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

6. Функция текущей стоимости аннуитета позволяет:
- определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
 - определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
 - определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
 - определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
 - определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
 - определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Доход от объекта, относящийся к недвижимости, определяется:

- $I = i * V$
- $I = \frac{V}{S}$
- $I = i * V - \frac{V}{S}$
- $I = i * V + \frac{V}{S}$
- $I = i * V + \frac{S}{V}$

8. Привести в соответствие названия методов расчета поправок, используемых в сравнительном (рыночном) подходе оценки недвижимости, с их содержанием:

- метод анализа парных продаж
 - метод прямого анализа характеристик
 - экспертный метод
 - относительный сравнительный анализ
- заключается в разделении всех объектов сравнения на две группы. К первой групп относят объекты, превосходящие по своим характеристикам объект оценки, а ко второй группе — объекты, имеющие более низкие качественные характеристики, чем объект оценки. Таким образом, выделяется ценовой диапазон вероятной стоимости объекта оценки
 - метод расчета и внесения поправок основан на представлениях оценщика о преимуществах или недостатках оцениваемого объекта по сравнению с аналогом. Эти поправки рассчитываются как процентные
 - заключается в анализе характеристик оцениваемого объекта и аналога
 - заключается в анализе оценки двух объектов, идентичных почти во всем, за исключением одной характеристики. Поскольку между двумя сопоставимыми объектами имеется единственное различие, то разница в ценах продажи может быть приписана этому различию

9. Под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования понимается:
- а) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
 - б) стоимость замещения за вычетом износа
 - с) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
 - д) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
 - е) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа

10. Требуемая ставка дохода на капитал равна 12%. Прирост стоимости будет происходить в течение последующих 5 лет и составит 40%. Коэффициент капитализации по аннуитетному методу составит:

- а) 52%
- б) 5,7%
- с) 12%
- д) 28%
- е) 3%

11. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежеквартально по ставке 10% (ответ пояснить)?

- а. 632,9
- б. 582,4
- с. 532,4
- д. 537,9

Задача 1

На вашем счете в банке 28 тыс. грн. Банк платит 15% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задача 2

Инвестор заплатил за здание 500 тыс. \$ и через 6 лет планирует продать его за 60% стоимости. Ожидаемая ставка дисконта - 0,11. Определить коэффициент капитализации: а) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом; б) при аннуитетном возмещении капитала.

ЗАДАЧА 3

Определить рыночную стоимость земли и комплекса. Возмещение инвестиций ведется по прямолинейному методу. Предполагаемые затраты на здание и сооружение 110 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 35 лет, ставка дохода определена на уровне 25%. Чистый операционный доход 34 млн. грн.

БИЛЕТ №34

Тесты

1. Принцип целостности предполагает:

- a) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- b) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- c) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- d) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- e) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- h) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- i) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- j) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы;
- k) все элементы потенциала служат общей цели;
- l) b,d,k;
- m) c,e,k.

2. Научно-технический потенциал — это:

- a) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- b) обязательства плюс альтернативные возможности
- c) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- d) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3. Оперативный синергизм — это:

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- c) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

- d) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок

4. Композиционность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. В рамках отложенных или отсроченных расходов, как объектов нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

б. Стоимость замещения — это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности

- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Функция периодического взноса на погашение кредита (взнос за амортизацию денежной единицы) позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

8. Валовой рентный мультипликатор корректируется на различия, существующие между оцениваемыми и сопоставимыми объектами недвижимости. Верно ли данное утверждение? Любой ответ пояснить.

b) Да b) нет

9. Ресурсный подход трактовки ПП предполагает:

- c) максимально возможный годовой, суточный или часовой объем выпуска продукции,
- d) совокупность ресурсов без учета их взаимосвязей и участия в процессе производства;
- e) совокупность ресурсов, способных производить определенное количество материальных благ
- f) совокупность экономических ресурсов и производственных возможностей фирмы, которые могут быть использованы для достижения целей фирмы
- g) основные производственные фонды и мощности;
- h) производственные фонды и квалифицированные кадры;

- i) совокупность ресурсов, навыков и возможностей руководителей, специалистов для выполнения работ (услуг), получения максимального дохода или прибыли и обеспечение функционирования и развития предприятия
- j) производственный аппарат, уровень технологии, природные ресурсы и материально-сырьевой баланс, система коммуникаций, техника, организация и система получения, переработки и перемещения информации, научно-технический потенциал и кадры сферы производства, их квалификация и общая подготовка;
- k) возможность производственных сил обеспечивать определенный эффект;
- l) b,c,e,f,h
- m) c,d,e,g,h.

10. Если инвестор готов заплатить сумму, эквивалентную пятилетнему избыточному доходу, то ставка капитализации равна

- a) 10%
- b) 15%
- c) 20%
- d) 25%
- e) 30%

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% при ежемесячном начислении, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4
- e) 911,7
- f) 928,7

Задача 1

Через 4 Вы планируете продолжить обучение на коммерческой основе. Если оплата обучения осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, а сумма платежа составит 9000\$. Вы планируете также через 5 лет приобрести недвижимость за 45000\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 11%?

ЗАДАЧА 2.

Вам необходимо накопить 15 тыс. \$ за 5 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк в начале или в конце года, если банк предлагает 13% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ЗАДАЧА 3

Инвестор заплатил за здание 9000 тыс. \$ и через 5 лет планирует продать его за 70% стоимости. Ожидаемая ставка дисконта - 0,13. Определить коэффициент капитализации:

- a) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом;
- б) при аннуитетном возмещении капитала.

БИЛЕТ №35

Тесты

1. Принцип сложности предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

2. Базовый потенциал — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3 Инвестиционный синергизм — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

4. Пропорциональность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. В рамках цены фирмы, как объекта нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

6. Балансовая стоимость — это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения

- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Функция будущей стоимости аннуитета позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

8. Рекапитализация по коэффициенту доходности инвестиций (метод Инвуда) подразумевает:

- a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по

инвестициям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

- b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен:
$$R = i + \frac{d_0}{n}$$

- с) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1 + i_0)^n - 1}$$

9. КСП фирмы определяется аддитивной функцией:

- a) $KСП = \sum (A * KПр / B * КС)$
- b) $KСП = A * KПр + B * КС$
- c) $KСП = \sum (A * KПр + B * КС)$
- d) $KСП = \sum A * KПр / \sum B * КС$

10. В банке данных имеются сведения о недавно проданных аналогах

Аналог	С анал	ПВД
А	80000	16000
В	95000	17500
С	65000	13500

Необходимо оценить объект недвижимости с ПВД в 15 000 долл

- a) 15000
- b) 81450
- c) 72000
- d) 75000

11. На счет перечислено 500 д.е. под 15 % годовых. Целью вклада является получение в будущем суммы 1005 д.е. Через сколько лет будет получена эта сумма (ответ пояснить)?

- a) 2
- b) 3
- c) 4
- d) 5
- e) 6
- f) 7
- g) 8
- h) 9

Задача 1

Определите, какую сумму необходимо внести на депозит, приносящий 11% годовых, чтобы через 4 года накопить 6000\$? Рассмотреть варианты начисления процентов в конце года, в конце каждого квартала и месяца. Сделать вывод.

Задача 2

На вашем счете в банке 520 тыс. грн. Банк платит 13% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

ЗАДАЧА 3

Вы заняли на 4 года 8000\$ под 20%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые три года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

БИЛЕТ №36

Тесты

- 1 Принцип взаимосвязи и взаимодействия элементов потенциала предполагает:
- a) все элементы потенциала служат общей цели
 - b) общность и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
 - c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
 - d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
 - e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
 - f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
 - g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
 - h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
 - i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
 - j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
 - k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы;
 - l) a,c,h;
 - m) h,i.
2. Стратегический потенциал фирмы — это:
- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
 - b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
 - c) обязательства плюс альтернативные возможности
 - d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
 - e) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
 - f) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды
- 3 Синергизм менеджмента — это:
- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
 - b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного из-

деляя на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

4. Структурная устойчивость целого (системы) — системная характеристика функционального потенциала, которая состоит в следующем:

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) устойчивость целого (системы) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. При оценке нематериальных активов фирмы доходный подход представлен следующими методами:

- a) метод выигрыша в себестоимости;
- b) методом дисконтированных денежных потоков;
- c) метод стоимости создания
- d) методом преимущества в прибылях
- e) методом освобождения от роялти;
- f) методом избыточных прибылей;
- g) a,c,e;
- h) b,d,e,f.

6. Функция периодического взноса в фонд накопления (фактор фонда возмещения) позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов

- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Возврат капитала по фонду возмещения и безрисковой ставке процента подразумевает:

- a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по

инвестициям, или:
$$R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1},$$

- b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

- c) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

8. Объектом оценки может выступать 1) абсолютное право собственности на земельный участок и 2) право пользования долгосрочной арендой. Отнести ниже перечисленные объекты к соответствующим объектам оценки:

- a) индивидуальное (жилищное) строительство,
- b) крестьянское (фермерское) хозяйство;
- c) государственная собственность на землю
- d) участки под предприятиями, арендованные у государства
- e) личное подсобное, садоводческое или дачное хозяйство;
- f) приватизированные участки под предприятиями.

9. Стоимость изобретения как объекта промышленной собственности по цене лицензии, рассчитанной на базе роялти, определяется по формуле:

- a) $D * T * \Pi$
- b) $Q * C * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * C * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * \Pi$

10. Условия инвестирования: сумма равна 2000 долл.; срок равен 5 годам; ставка дохода на инвестиции 12%. При прямолинейном возврате капитала ежегодная норма возврата составляет ... и коэффициент капитализации равен (ответ пояснить):

Ежегодная норма возврата	Коэффициент капитализации
a) 240	20%
b) 400	12%
c) 20%	32%
d) 400	32%
e) 400	20%

11. Предприниматель дает в долг 900 д.е., имея целью получения через 5 лет суммы 2638 д.е. Под какую % ставку дает в долг предприниматель (ответ пояснить)?

- a) 10%
- b) 12%
- c) 15%
- d) 16%
- e) 18%
- f) 20%
- g) 24%
- h) 26%

Задача 1

Достаточно ли положить на счет 10 тыс. \$., чтобы через 5 лет приобрести дом стоимостью 20 тыс. \$.? Банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка 15 %.

Задача 2

Участок земли оценен в 100 тыс. \$. Ставка дисконта 15%. Общий чистый годовой операционный доход 90 тыс. \$. Оценить стоимость комплекса с использованием прямолинейного и равномерно-аннуитетного методов возврата инвестиций. Период возмещения 30 лет.

ЗАДАЧА 3

Вам необходимо накопить 30 тыс. \$ за 5 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк в начале или в конце года, если банк предлагает 19% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

БИЛЕТ №37

Тесты

1. Способность к восприятию достижений научно-технического прогресса предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общности и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общности критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

2. Потенциал предприятия как объект стратегического управления — это:

- a) совокупность трудовых, технических, материальных, информационных ресурсов, а также ресурсов организации и управления, отвечающих требованиям каждого данного этапа научно-технического развития
- b) обобщающий показатель, характеризующий развитие производительных сил, в котором сочетаются природные, производственные, научно-технические, социально-политические и культурные возможности общества.
- c) обязательства плюс альтернативные возможности
- d) способность предприятия обеспечивать свое долговременное функционирование и достижение стратегических целей на основе использования системы наличных ресурсов
- e) совокупность информационных объектов, характеризующих состав определенным образом организованных и управляемых ресурсов, способных обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии
- f) совокупность ресурсов организации и управления, технических и информационных ресурсов, отвечающих требованиям каждого этапа совершенствования организационно-производственной структуры предприятия
- g) предельные возможности фирмы, способные обеспечить в стратегической перспективе выполнение фирмой выбранной миссии в тех или иных условиях внешней среды

3. Указать элементы, формирующие производственный потенциал, как базовый экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) финансовый потенциал

- с) трудовой потенциал,
- д) хозяйственный потенциал
- е) научно-технический потенциал
- ф) инвестиционный потенциал
- г) технологический потенциал,
- h) уровень деловой активности
- и) энергетический потенциал,
- j) информационный потенциал соответствующего уровня,
- к) маркетинговый потенциал,
- l) производственный потенциал,
- м) а,с,е,г,и,j;
- н) а,с,д,ф,к.

4. Онтогенез — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- а) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- б) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- с) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- д) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- е) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- ф) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- г) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. При оценке нематериальных активов фирмы затратный подход представлен следующими методами:

- а) методом освобождения от роялти;
- б) методом дисконтированных денежных потоков;
- с) метод стоимости создания
- д) методом преимущества в прибылях
- е) метод выигрыша в себестоимости
- ф) методом избыточных прибылей
- г) б,д,ф
- h) с,е

6. Ликвидационная стоимость —

- а) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- б) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- с) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при

этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения

- d) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- e) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- f) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- g) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- h) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- i) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- j) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.

7. Накопленная или будущая стоимость единицы при начислении процентов один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n$$

$$3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}$$

$$4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1 + i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Указать мультипликаторы, которые относятся к категории интервальных :

- а) цена / валовые доходы
- б) цена / балансовая стоимость активов;
- с) цена / прибыль до налогообложения
- д) цена / чистая стоимость активов
- е) цена / прибыль;
- ф) цена / денежный поток,
- г) цена / дивидендные выплаты;
- h) цена / выручка от реализации
- и) цена / чистая прибыль
- j) цена / балансовая стоимость собственного капитала;
- к) а,с,е,ф,г,h,и;
- l) б,д,ф,h,и, j.

9. Коэффициент пропускной способности определяется:

- а) $n * F_d / \sum t_i$
- б) $n * F_d * \sum t_i$
- с) $n * F_d * K_{вн} / \sum t_i$
- д) $\sum t_i / n * F_d * K_{вн}$

10. Условно начисленный валовой доход земельного участка, ожидаемый от арендной платы, составляет 250 тыс. д.е. Планируемые издержки по эксплуатации участка равны 120 тыс. д.е. Коэффициент капитализации 0, 15. Теоретическая стоимость земельного участка составит:

- а) 370 000
- б) 55 000
- с) 2467000
- д) 867000

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем 5 раз снять по 300 тыс. грн в конце или в начале года (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет:

- а) 1251
- б) 1650
- с) 1137
- д) 1735

Авансовый аннуитет:

- 1137
- 1735
- 1251
- 1650

ЗАДАЧА 1.

Вы заняли на 3 года 7000\$ под 17%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые два года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

ЗАДАЧА 2

Ценная бумага с фактором «бета» 1,37 рассматривается в тот момент, когда ставка безрисковых активов составляет 8%, а рыночная доходность 12%. Определить требуемую доходность.

ЗАДАЧА 3

На протяжении 5 лет в конце каждого года недвижимость будет приносить доход в 470 тыс \$. Затем она будет перепродана за 110 млн \$. Ставка дисконта 16%. Определить текущую стоимость собственности.

БИЛЕТ №38

Тесты

1. Гибкость потенциала предполагает:
 - a) все элементы потенциала служат общей цели
 - b) общности и единства целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
 - c) общности критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
 - d) заключается в наличии нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
 - e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
 - f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
 - g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,
 - h) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.
 - i) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
 - j) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
 - k) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса.
2. Следствием коммуникативности стратегического потенциала фирмы является:
 - a) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
 - b) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения
 - c) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
 - d) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды
3. Указать элементы, формирующие хозяйственный потенциал, как связующее звено в структуре экономического потенциала:
 - a) фондовый потенциал,
 - b) трудовой потенциал,
 - c) маркетинговый потенциал
 - d) научно-технический потенциал
 - e) технологический потенциал,
 - f) энергетический потенциал,
 - g) информационный потенциал соответствующего уровня,
 - h) уровень деловой активности,
 - i) инвестиционный потенциал,
 - j) хозяйственный потенциал,
 - k) производственный потенциал,
 - l) финансовый потенциал;
 - m) a,b,d,i;
 - n) c,h,k.
4. Синергизм — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. Метод избыточных прибылей основан на предположении о то, что:

- a) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

6. Текущая стоимость единицы (реверсии) при начислении процентов один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i} \qquad 10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

7. Указать мультипликаторы, которые относятся к категории моментальных :

- a) цена / валовые доходы
- b) цена / балансовая стоимость активов;
- c) цена/ прибыль до налогообложения
- d) цена / чистая стоимость активов
- e) цена / прибыль;
- f) цена / денежный поток,
- g) цена / дивидендные выплаты;
- h) цена / выручка от реализации
- i) цена / чистая прибыль
- j) цена / балансовая стоимость собственного капитала;
- k) a,e,h;
- l) b,d,j

8. Характерные особенности, возникающие при оценке оборудования (выбрать правильный ответ):

- a) использование при оценке обобщающих технико-экономических показателей,
- b) использование удельных весовых стоимостей
- c) ограниченные возможности применения в целях оценки средних цен или индексов средних цен
- d) прямое определение восстановительной стоимости как стоимости воспроизводства
- e) определение восстановительной стоимости как стоимости замещения
- f) b,c,e;
- g) a,c,d.

9. Рыночная оценка потенциала предприятия как объекта оценки:

- a) аналогична балансовой оценке;
- b) не учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- c) учитывает факторы времени, риска, неосязаемые активы, внешнюю конкурентную среду, внутренние особенности объекта;
- d) ограничивается учетом затрат на создание объекта (предприятия)
- e) базируется на величине затрат на создание объекта с учетом его экономического имиджа

10. Условия инвестирования: сумма равна 2000 долл.; срок равен 5 годам; ставка дохода на инвестиции 12%. При прямолинейном возврате капитала ежегодная норма возврата составляет ...и коэффициент капитализации равен (ответ пояснить):

Ежегодная норма возврата	Коэффициент капитализации
a) 240	20%
b) 400	12%
c) 20%	32%
d) 400	32%
e) 400	20%

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в конце года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет	Обычный аннуитет при ежеквартальных выплатах
a) 1251	1137
b) 1137	4676
c) 1650	1251
d) 4676	1137

ЗАДАЧА 1.

В течение 10 лет недвижимость будет приносить доход в размере 60тыс.\$ Ставка доходности 16% годовых. В конце десятого года предприятие будет продано за 780тыс.\$ Определить текущую стоимость предприятия.

Задача 2

Используя всю перечисленную ниже информацию, рассчитайте все возможные виды мультипликаторов. Фирма “Вираз” имеет в обороте 25000 акций, рыночная цена одной акции 100 грн. Отчет о доходах и убытках

1. Выручка от реализации, грн.	500000
2. Затраты, грн.	400000
3. В том числе, амортизация, грн.	120000
4. Прочие операционные расходы, грн.	30000
Ставка налога на доход, %	30

ЗАДАЧА 3

Инвестор заплатил за здание 1200 тыс \$ и через 10 лет планирует продать его за 80% стоимости. Ожидаемая ставка дисконта 22 %. Определить коэффициент капитализации: а) если возвращение инвестиций будет происходить прямолинейным методом; б) при аннуитетном возмещении капитала.

БИЛЕТ №39

Тесты

1. Эффект синергии предполагает:
 - a) доходы индифферентны к условиям использования ресурсов,
 - b) доходы от совместного использования ресурсов превышают сумму доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
 - c) доходы от совместного использования ресурсов равны сумме доходов от использования тех же ресурсов по отдельности,
 - d) создаются условия, при которых эффект от суммы больше, чем сумма эффектов составных элементов
 - e) создаются условия, при которых уровень возврата инвестиций интегрированной фирмы больше, чем уровень возврата как сумма отдельно взятых предприятий при одинаковом объеме продаж;
 - f) b,d,e;
 - g) a,c,d.
2. Следствием эквифинальности стратегического потенциала фирмы является:
 - a) абсолютная независимость СПФ от изменений внешней среды
 - b) влияние внешней среды на выбор целей и средств их достижения
 - c) влияние условий внутренней среды на предельные возможности производственного потенциала
 - d) абсолютная независимость СПФ от изменения элементов внутренней среды
3. Экономический потенциал формируется на основе:
 - a) фондовый потенциал,
 - b) трудовой потенциал,
 - c) маркетинговый потенциал
 - d) научно-технический потенциал
 - e) технологический потенциал,
 - f) энергетический потенциал,
 - g) информационный потенциал соответствующего уровня,
 - h) уровень деловой активности,
 - i) инвестиционный потенциал,
 - j) хозяйственный потенциал,
 - k) производственный потенциал,
 - l) финансовый потенциал;
 - m) i,j,l;
 - n) e,g,k.
4. Упорядоченность информации — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):
 - a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
 - b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
 - c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
 - d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
 - e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
 - f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
 - g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
 - h) стремление самосохранения системы как целостное образование

5. Метод освобождения от роялти основан на предположении о то, что:

- a) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии

6. Эффективная стоимость – это:

- a) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- b) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- c) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- d) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- e) оценка предприятия по рыночной стоимости для целей ипотечного кредитования
- f) стоимость активов, равная большей из двух величин - потребительной стоимости активов для данного владельца и стоимости их реализации
- g) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- h) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. Величина текущей стоимости обычного аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n$$

$$3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}$$

$$4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1+i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода кумулятивного построения равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс периодический взнос на погашение кредита

9. Под стоимостью восстановления оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- b) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- c) стоимость замещения за вычетом износа
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа;
- f) a,e;
- g) b,d.

10. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение 5 лет снимать по 300 тыс. грн один раз в начале года или ежеквартально (ответ пояснить)?

Авансовый аннуитет

- a) 1251
- b) 1137
- c) 1650
- d) 1251

Авансовый аннуитет

при ежеквартальных выплатах

- 1137
- 4676
- 1251
- 4794

11. Если годовая ставка 24 % и начисление процентов осуществляется ежегодно, через какое количество лет произойдет удвоение (ответ пояснить):

- a) 6
- b) 8
- c) 3
- d) 4
- e) 2

ЗАДАЧА 1.

Рассчитайте денежные выплаты с исходной суммы в 40 тыс. грн. при размещении ее в банке на условиях начисления сложных процентов, если годовая ставка 13%, срок 3 лет? Сделать проверку методом депозитной книжки.

Задача 2

По методу стоимости чистых активов стоимость ЗАО “Орлан” составляет 120 млн. \$. Для предприятий данной области рынок предусматривает премию за контроль 33 % и скидку за недостаточную ликвидность - 22 %, скидку за размещение акций на рынке 18%. Нужно оценить 8 % пакет акций ЗАО “Орлан”.

ЗАДАЧА 3

Через 4 года Вы планируете открыть бизнес-линию, суммарные затраты на создание и регистрацию приблизительно составят 200 тыс. \$. Вы планируете также через 5 лет приобрести недвижимость за 12 тыс. \$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 18%?

БИЛЕТ №40

Тесты

1. Эффект масштаба состоит:

- a) если $S_c = S_o$, то $O_c = O_o$ и $I_c = I_o$,
- b) если $S_c = S_o$, то $O_c < O_o$ и $I_c < I_o$
- c) $ROI_c = ROI_o$
- d) если $S_c = S_o$, то $O_c > O_o$ и $I_c > I_o$
- e) если $I_c = I_o$, то $S_c > S_o$ и $O_c < O_o$
- f) если $I_c = I_o$, то $S_c < S_o$ и $O_c > O_o$
- g) $ROI_c > ROI_o$
- h) $ROI_c < ROI_o$
- i) d,f,h;
- j) b,e,g.

2. Конкурентоспособность — это

- a) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

4 Реинвестиционная часть потенциала :

- a) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

4. Единство анализа и синтеза — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов сис-

темы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации

- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование
- i) Метод преимущества в прибылях основан на предположении о то, что:
- j) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- k) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- l) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

6. Стоимость – это:

- a) показатель, обозначающий денежную сумму, требуемую, предполагаемую или уплаченную за некий товар или услугу и является историческим фактом, т.е. относится к определенному моменту и месту
- b) оценка конкретного объекта собственности в данный момент в соответствии с выбранной целью, его полезностью
- c) это денежная сумма, требуемая для создания или производства товара или услуги

7. Величина текущей стоимости авансового аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Метод Ринга целесообразно использовать:

- когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

9 Под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования понимается:

- стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- стоимость замещения за вычетом износа
- минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа

10. Какую сумму можно ежегодно снимать со счета в течение пяти лет, если первоначальный вклад равен 1500 тыс. грн.? Банк начисляет ежегодно 14% при условии, что снимаемые суммы будут одинаковы. Ответ пояснить.

- 649
- 570
- 300
- 437
- 374
- 342

11. Прогнозируется продажа объекта недвижимости через 5 лет. Ставка дохода на инвестиции составляет 12%. Коэффициент капитализации по методу Ринга и по методу Инвуда составит (ответ пояснить):

По методу Ринга

- a) 32%
- b) 22%
- c) 19,87%
- d) 27,74%

По методу Инвуда

- 27,74%
- 19,97%
- 22%
- 32%

ЗАДАЧА 1.

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 80 тыс.\$. Сумма кредита (основная сумма) погашается ежегодными, равными платежами в течении 5 лет, предусматривается 16%, начисление ежегодное. Определите, чему в этом случае равен коэффициент капитализации. Рассмотреть динамику выплаты процентов и основной суммы кредита по годам.

Задача 2

Рассчитайте общий коэффициент капитализации, если известно, что: необходимая часть собственного капитала - 37 %; ставка процента за кредит - 17 %; коэффициент капитализации для собственного капитала - 8 %.

ЗАДАЧА 3

На вашем счете в банке 40 тыс. грн. Банк платит 10% годовых. В это же время Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

БИЛЕТ №41

Тесты

1. Синергизм продаж — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

2. Конкуренция —

- a) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей

3 Структурная часть потенциала :

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности

4. Самосохранение — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость

- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление сохранения системы как целостное образование

5. Цена – это:

- a) показатель, обозначающий денежную сумму, требуемую, предполагаемую или уплаченную за некий товар или услугу и является историческим фактом, т.е. относится к определенному моменту и месту
- b) оценка конкретного объекта собственности в данный момент в соответствии с выбранной целью, его полезностью
- c) это денежная сумма, требуемая для создания или производства товара или услуги

6. Будущая стоимость обычного аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n$$

$$3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}$$

$$4. \quad PV = FV \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8. \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9. \quad FVA = PMT \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$$

$$10. \quad FVA = PMT \frac{(1 + i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11. \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1 + i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

7. Метод Инвуда целесообразно использовать:

- когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

8. При определении стоимости восстановления и стоимости замещения речь идет об объектах:

Восстановления	Замещения
а) аналогичных	идентичных
б) идентичных	аналогичных

9. Если с течением времени стоимость первоначально вложенного капитала возрастает, то при этом коэффициент капитализации:

- не изменится
- возрастет с учетом ожидаемого прироста капитала
- уменьшится с учетом ожидаемого прироста капитала

10. Если инвестор готов заплатить сумму, эквивалентную пятилетнему избыточному доходу, то ставка капитализации равна

- 5%
- 10%
- 15%
- 20%
- 25%
- 30%

11. Рассчитать величину ежегодного взноса в погашение кредита в сумме 40 000 тыс. грн., предоставленного на 15 лет под 20% годовых

- 2667
- 8555
- 5335
- 1335

ЗАДАЧА 1

Какова ежемесячная норма возврата и сумма выплат для самоамортизирующейся ипотеки в 800 тыс. \$, предоставленной на 5 лет под 18% годовых при равномерных ежемесячных платежах? Какова структура коэффициента капитализации?

ЗАДАЧА 2

Какую сумму необходимо положить на депозит под 15% годовых, чтобы затем 7 раз снять по 100 тыс. грн в конце или в начале года?

ЗАДАЧА 3

Участок земли оценен в 700 тыс. \$. Ставка дисконта 20%. Общий чистый годовой операционный доход 180 тыс. \$. Оценить стоимость комплекса с использованием прямолинейного и равномерно-аннуитетного методов возврата инвестиций. Период возмещения 20 лет.

БИЛЕТ №42

Тесты

1 Оперативный синергизм — это:

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- c) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях
- d) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок

2. Конкурентное преимущество — это

- a) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- d) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей
 - a. Содержание производственной функции:
- e) максимально возможный выпуск продукции соответствующей номенклатуры, производимой за определенный промежуток времени;
- f) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- g) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции;
- h) a,b;
- i) b,c;
- j) a,c.

4. Конкурентный потенциал показывает возможность:

- a) приносить прибыль на вложенный капитал в краткосрочном периоде не ниже заданной,
- b) показывает возможность сохранять или увеличивать свою конкурентоспособность в долгосрочном периоде,
- c) совокупности конкурентных преимуществ базового и всех составляющих моделей потенциала фирмы
- d) совокупности ресурсов (элементов) потенциала;
- e) a,d;
- f) b,c.

5. Доля уставного капитала, образуемого нематериальными активами, равна:

- a) материальной стоимости нематериальных активов
- b) стоимости права на использование объектов интеллектуальной собственности
- c) стоимости права на использование объектов интеллектуальной собственности плюс материальная стоимость нематериальных активов

6. К принципам оценки, основанным на представлениях собственника, относят:

- a) принцип вклада
- b) полезности
- c) остаточной продуктивности (производительности)
- d) предельной производительности
- e) замещения
- f) соответствия
- g) сбалансированности (пропорциональности)
- h) регрессии и прогрессии
- i) конкуренции
- j) зависимости от внешней среды
- k) изменения стоимости
- l) оптимального масштаба
- m) ожидания или предвидения
- n) экономического разделения
- o) эффективного использования собственности;
- p) b,e,m;
- q) d,g,n

7. Будущая стоимость авансового аннуитета при поступлении (выплате) платежей один раз в год и чаще, чем один раз в год, определяется по формуле:

$$1. \quad FV = PV * (1 + i)^n \qquad 3. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$2. \quad FV = PV * \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk} \qquad 4. \quad PV = FV \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}$$

$$5. \quad PVA = PMT * FI = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

$$6. \quad PVA = PMT * \frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk}}}{i/k}$$

$$7 \quad PVA = PMT * FI = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^{n-1}}}{i} + 1 \right]$$

$$8 \quad PVA = PMT * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1 + i/k)^{nk-1}}}{i/k} + 1 \right]$$

$$9 \quad FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

$$10 \quad FVA = PMT \frac{(1+i/k)^{nk} - 1}{i/k}$$

$$11 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1 \right]$$

$$12 \quad FVA = PMT \left[\frac{(1+i/k)^{nk+1} - 1}{i/k} - 1 \right]$$

8. Метод Хоскольда целесообразно использовать:

- когда предполагается, что в течение всего прогнозного периода будут получены постоянные, равновеликие доходы. Одна их часть представляет собой доход на инвестиции, а другая обеспечивает возмещение или возврат капитала
- когда предполагается, что поток доходов будет систематически снижаться, а возмещение основной суммы будет осуществляться равными частями
- когда ставка дохода, приносимая первоначальными инвестициями, настолько высока, что становится маловероятным осуществление реинвестирования по той же ставке

9. При каких условиях принято говорить об идентичности объектов, а при каких – об аналогичности:

- при полном достижении функционального, конструктивного и параметрического сходств
- при приблизительном и частичном сходствах

10. Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 4 лет ежегодно 1) в конце года или 2) в начале года вносить 350 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 6% годовых?

Будущая стоимость

обычного аннуитета

- 1623
- 1400
- 1484
- 1531

Будущая стоимость

авансового аннуитета

- 1531
- 1484
- 1400
- 1623

11. Требуемая ставка дохода на капитал равна 12%. Прирост стоимости будет происходить в течение последующих 5 лет и составит 40%. Коэффициент капитализации по аннуитетному методу составит:

- 52%
- 5,7%
- 12%
- 28%
- 3%

ЗАДАЧА 1

Текущая ставка безрисковых активов -6%, а рыночная доходность-13%. Вы рассматриваете следующие инвестиционные инструменты со значением фактора «бета». Данные представлены в таблице.

Инвестиционные инструменты	«β»
A	1.7
B	1.2
C	0.45
D	0
E	1,47

Какой инструмент наиболее (наименее) рискованный? Используя модель оценки активов CAPM, определите требуемую доходность для каждого инструмента. Основываясь на полученных результатах, объясните, какое соотношение существует между риском и доходностью.

Задача 2

Коттедж стоимостью 86 тыс. \$ был куплен в рассрочку на 7 лет под 18 % годовых. Какая стоимость ежегодного равновеликого взноса для покрытия долга?

ЗАДАЧА № 3

Достаточно ли положить на счет 20 тыс. \$., чтобы через 4 года приобрести дом стоимостью 35 тыс. \$? Банк начисляет процент раз в полгода, годовая ставка 11 %.

БИЛЕТ №43

Тесты

1. Инвестиционный синергизм — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

2. Привлекательная конкуренция — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

4. Содержание категории «производственная мощность»:

- a) - определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- b) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
- c) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения

4. КСП фирмы определяется аддитивной функцией:

- a) $KСП = \sum (A * KПр / B * КС)$
- b) $KСП = A * KПр + B * КС$
- c) $KСП = \sum (A * KПр + B * КС)$
- d) $KСП = \sum A * KПр / \sum B * КС$

5. Стоимости изобретения как объекта промышленной собственности по цене лицензии, рассчитанной на базе роялти, определяется по формуле:

- a) $D * T * П$
- b) $Q * Ц * (Bд - Bо) * H$

c) $Q * Ц * (Bд - Bо) * P$

d) Д*П

6. К принципам оценки, связанным с эксплуатацией собственности, относят:

- a) принцип вклада
- b) полезности
- c) остаточной продуктивности (производительности)
- d) предельной производительности
- e) замещения
- f) соответствия
- g) сбалансированности (пропорциональности)
- h) регрессии и прогрессии
- i) конкуренции
- j) зависимости от внешней среды
- k) изменения стоимости
- l) оптимального масштаба
- m) ожидания или предвидения
- n) экономического разделения
- o) a,c,d,g,l;
- p) a,f,j,k,n.

7. При возмещении инвестированного капитала по методу Ринга годовая норма возврата капитала рассчитывается:

- a) как величина, обратная сроку службы актива,
- b) путем деления полной 100-%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- c) как фактор фонда возмещения
- d) по безрисковой ставке;
- e) a,b;
- f) a,c.

8. Перечисленные нематериальные активы отнести к соответствующей группе.

Группы:

- 1. Интеллектуальная собственность (ИС).
- 2. Имущественные права.
- 3. Отложенные, или отсроченные, расходы.
- 4. Цена фирмы

Нематериальные активы:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами

- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

9. Метод освобождения от роялти основан на предположении о то, что:

- a) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии

10. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежегодно по ставке 10% (ответ пояснить)?

- a) 632,4
- b) 582,4
- c) 532,4
- d) 484,4.

11. Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 4 лет ежеквартально 1) в конце или 2) в начале вносить 350 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 6% годовых?

Будущая стоимость
обычного аннуитета

- a) 1623
- b) 6276
- c) 6370
- d) 1531

Будущая стоимость
авансового аннуитета

- 1531
- 6370
- 6276
- 1623

ЗАДАЧА 1

Определить стоимость земли, общую стоимость объектов. Возмещение инвестиций ведется по прямолинейному методу. Предполагаемые затраты на здание и сооружение 56 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 35 лет, ставка дохода определена на уровне 18%. Чистый операционный доход 12 млн. грн.

ЗАДАЧА 2

Условия инвестирования: сумма равна 10 тыс. долл.; срок – 4 года; ставка дохода на инвестиции 21%. Определить ежегодную норму возврата основной суммы, коэффи-

циент капитализации и равновеликий поток доходов при аннуитетном и прямолинейном возврате капитала.

ЗАДАЧА 3

Используя всю перечисленную ниже информацию, рассчитайте все возможные виды мультипликаторов. Фирма имеет в обороте 72000 акций, рыночная цена одной акции 340 грн. Отчет о доходах и убытках

1. Выручка от реализации, грн.	2,4 млн
2. Затраты, грн.	1,3 млн
3. В том числе, амортизация, грн.	0,4 млн
4. Прочие операционные расходы, грн.	0,2 млн
Ставка налога на доход, %	25%

БИЛЕТ №44

Тесты

1. Синергизм менеджмента — это:

- a) результат более эффективного использования основных средств и персонала, распределения накладных расходов, совместного проведения обучения, крупных закупок
- b) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- c) результат эффективного использования единых каналов реализации, единого центра управления процессом продаж и стимулирования сбыта
- d) результат любого улучшения руководства во всех структурных подразделениях

2. Умеренная конкуренция — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

4. Суммарный продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

4. Внешнее конкурентное преимущество — :

- a) преимущество в затратах производства
- b) преимущество в свойствах продукции
- c) наращивает «рыночную» силу» организации
- d) обеспечивает фирме большую устойчивость к снижению цены продажи, которая может быть навязана рынком или конкурентом, и более высокую рентабельность;
- e) b,d;
- f) b,c.

5. В общем случае стоимость объекта промышленной и других видов интеллектуальной собственности, определяемая по прибыли, может быть рассчитана по формуле

- a) $D * T * П$
- b) $Q * Ц * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * Ц * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * П$

6. К принципам оценки, обусловленным влиянием внешней среды, относят:

- a) принцип вклада
- b) полезности
- c) предельной производительности
- d) замещения
- e) соответствия
- f) сбалансированности (пропорциональности)
- g) регрессии и прогрессии
- h) конкуренции
- i) зависимости от внешней среды
- j) изменения стоимости
- k) оптимального масштаба
- l) ожидания или предвидения
- m) экономического разделения
- n) эффективного использования собственности;
- o) b,d,e,f,k,l,n;
- p) e,g,h,i,j,m,n/

7. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Ринга равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) ставка дохода на инвестиции плюс фактор фонда возмещения

8. В рамках интеллектуальной собственности выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- c) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)
- d) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- e) права по пресечению недобросовестной конкуренции

- f) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- g) права на секреты производства (ноу-хау);
- h) a,c,f,g;
- i) b,c,e,g.

9. Категории «Потенциал предприятия», «Производительные силы» и «Производственная мощность»:

- a) абсолютно адекватные категории;
- b) «производительные силы» — категория значительно шире, чем «ПП», поскольку содержит функциональные связи;
- c) «производительные силы» — это действующий ПП, его реализация,
- d) «ПП» отражает «производительные силы» в процессе взаимодействия между собой;
- e) «ПП» — одна из характеристик «производственной мощности»;
- f) «производственная мощность одна из характеристик» «ПП»;
- g) b,d,e;
- h) c,d,f.

10. Если годовая ставка 12 % и начисление процентов осуществляется ежегодно, через какое количество лет произойдет удвоение (ответ пояснить):

- a) 10
- b) 8
- c) 6
- d) 4
- e) 2

11. Какую сумму следует 5 раз внести на пополняемый депозит под 8% годовых, чтобы накопить 1700 тыс. грн.?

- a) 340
- b) 290
- c) 367
- d) 250

ЗАДАЧА 1

Рыночная стоимость активов предприятия оценивается в 250 тыс \$. Ставка нормализованной прибыли 80 тыс. \$. Доход на актив в начале года равен 24%, а в конце-22%. Ставка капитализации 26%. Оценить стоимость гудвилла.

ЗАДАЧА 2

Инвестиционный проект предусматривает ежегодный 28%-ный доход на инвестиции (капитал) в течение 6 лет. Суммы в счет возврата инвестиции могут быть без риска реинвестированы по ставке 7%. Определить коэффициент капитализации и ежегодную норму возврата инвестиций по безрисковой ставке и ставке доходности

ЗАДАЧА 3

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 120 тыс.\$. Сумма кредита (основная сумма) погашается ежегодными, равными платежами в течении 6 лет, предусматривается 19%, начисление ежегодное. Определите, чему в этом случае равен коэффициент капитализации. Рассмотреть динамику выплаты процентов и основной суммы кредита по годам.

БИЛЕТ №45

Тесты

1. Указать элементы, формирующие производственный потенциал, как базовый экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) финансовый потенциал
- c) трудовой потенциал,
- d) хозяйственный потенциал
- e) научно-технический потенциал
- f) инвестиционный потенциал
- g) технологический потенциал,
- h) уровень деловой активности
- i) энергетический потенциал,
- j) информационный потенциал соответствующего уровня,
- k) маркетинговый потенциал,
- l) производственный потенциал,
- m) a,b,c,f,g,i,k;
- n) a,c,e,g,i,j,

2. Ожесточенная конкуренция для объекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

3. Граничный продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

5. Внутреннее конкурентное преимущество — :

- a) преимущество в затратах производства
- b) преимущество в свойствах продукции
- c) наращивает «рыночную» силу» организации
- d) обеспечивает фирме большую устойчивость к снижению цены продажи, которая может быть навязана рынком или конкурентом, и более высокую рентабельность;
- e) a,b,c;
- f) a,d.

5. Стоимость (цена) лицензии определяется:

- a) $D * T * P$
- b) $Q * C * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * C * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * P$

6. Восстановительная стоимость – это:

- a) стоимость собственности для конкретного инвестора при определенных целях инвестирования
- b) стоимость объекта собственности, рассчитываемая на основе методик и нормативов, утвержденных соответствующими органами, с применением единых шкал нормативов
- c) расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая сторона действовала компетентно, расчетливо и без принуждения
- d) стоимость собственности, определяемая положениями страхового контракта или полиса
- e) стоимость, рассчитываемая на базе определений, содержащихся в соответствующих нормативных документах, относящихся к налогообложению собственности
- f) стоимость объекта собственности (за исключением земельного участка), рассматриваемая как совокупная стоимость материалов, содержащихся в нем, без дополнительного ремонта
- g) стоимость объекта собственности, создаваемой по той же планировке и из тех же материалов, что и оцениваемая, но по ныне действующим ценам
- h) стоимость близкого аналога оцениваемого объекта.
- i) затраты на строительство или приобретение объекта собственности.
- j) наиболее вероятная цена при осуществлении сделки между типичным покупателем и продавцом
- k) стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях; определяется в процессе переоценки основных фондов
- l) денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи собственности в срок, слишком короткий для проведения адекватного маркетинга
- m) разность между выручкой, которую можно получить от продажи активов предприятия на рынке, и издержками на ликвидацию

7. В рамках имущественных прав как объектов нематериальных активов предприятия выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права по пресечению недобросовестной конкуренции

- d) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- e) стоимость деловой репутации фирмы
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

8. Доходный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала;
- h) a,d,e;
- i) b,f.

9. Содержание категории «производственная мощность»:

- a) - определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- b) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
- c) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения

10. Фондовый потенциал предприятия составляет 780 тыс. грн при нормативном коэффициенте эффективности 0,3. Какова величина среднегодовой стоимости ОПФ: (привести расчет)

- a) 4600 тыс. грн
- b) 2600
- c) 3500
- d) 780

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% годовых, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- a) 1231.4
- b) 931.4
- c) 999.4
- d) 391.4

ЗАДАЧА 1

Предприниматель купил торговый центр за 150 тыс. \$ и сдал его в аренду с ежегодным поступлением 25 тыс. \$. Со временем ему поступило три предложения относительно продажи недвижимости: 1) продажа через 7 лет за 210 тыс. \$; 2) продажа через 9 лет за 225 тыс. \$; 3) продажа через 11 лет за 240 тыс. \$. Обосновать, какое из предложений является самым лучшим при ставке дисконта 14 %.

ЗАДАЧА 2

Какая сумма будет накоплена на счете, если в течение 6 лет ежеквартально 1) в конце или 2) в начале вносить 40 тыс. грн., а банк начисляет на вклад 12% годовых?

ЗАДАЧА 3

Текущая ставка безрисковых активов 8%, а рыночная доходность 14%. Вы рассматриваете следующие инвестиционные инструменты со значением фактора «бета».

Инвестиционные инструменты	«β»
A	1.35
B	1.57
C	0.27
D	0
E	1,17

Какой инструмент наиболее (наименее) рискованный? Используя модель оценки активов CAPM, определите требуемую доходность для каждого инструмента. Основываясь на полученных результатах, объясните, какое соотношение существует между риском и доходностью.

БИЛЕТ №46

Тесты

1. Указать элементы, формирующие хозяйственный потенциал, как связующее звено в структуре экономического потенциала:

- a) фондовый потенциал,
- b) трудовой потенциал,
- c) маркетинговый потенциал
- d) научно-технический потенциал
- e) технологический потенциал,
- f) энергетический потенциал,
- g) информационный потенциал соответствующего уровня,
- h) уровень деловой активности,
- i) инвестиционный потенциал,
- j) хозяйственный потенциал,
- k) производственный потенциал,
- l) финансовый потенциал;
- m) a,d,e,l;
- n) c,h,k.

2. Ожесточенная конкуренция для субъекта конкуренции — это

- a) когда действия субъекта конкуренции поддерживают конкурентную среду в данном сегменте рынка
- b) когда субъект поглощает, уничтожает либо вытесняет объект из данного сегмента
- c) когда объект (конкурент) поглощает, уничтожает либо изгоняет субъект из данного сегмента
- d) когда в данном сегменте субъект (производитель или продавец) качественнее удовлетворяет свои потребности или получает прибыли больше, чем в предыдущем сегменте

4 Средний продукт — это:

- a) количество готовой продукции по факту;
- b) количество дополнительных единиц продукции, которые изготавливаются в результате привлечения дополнительной единицы переменного фактора
- c) количество продукции, изготовленной за день одним рабочим

4. Соотношение количественного и ценового показателя потенциальных преимуществ ($Ч^к_i / Ч^ц_i$) дает возможность определить наиболее привлекательный ценовой сегмент рынка (указать правильные ответы):

- a) если $(Ч^к_i / Ч^ц_i) = 1$, то предприятие работает в среднем ценовом сегменте,
- b) если меньше 1 — в низком,
- c) больше 1 — в низком ценовом сегменте

- d) если $(\mathcal{C}^k_i / \mathcal{C}^n_i) = 1$, то предприятие работает в низком ценовом сегменте,
- e) если меньше 1 — в высоком,
- f) больше 1 — в высоком ценовом сегменте⁴
- g) a,c,e;
- h) b,d,f.

5. Стоимость товарного знака, как объекта промышленной собственности, по прибыли определяется по формуле:

- a) $H * Q * \mathcal{C}$
- b) $\Pi_{\text{доп}} / \Pi_{\text{рп}}$
- c) $K * \Pi_{\text{рп}}$
- d) $\mathcal{Z}_c * K_{\text{мс}} * K_{\text{т}}$
- e) $\mathcal{C}_1^p + \mathcal{Z}_2^n$
- f) $(\mathcal{Z}_{\text{нир}} + \mathcal{Z}_{\text{ктд}}) * (1 + \frac{p}{100})$

6. При возмещении инвестированного капитала по методу Инвуда годовая норма возврата инвестиций рассчитывается:

- a) по безрисковой ставке
- b) как величина, обратная сроку службы актива,
- c) путем деления полной 100-%-ной стоимости актива на срок полезной жизни
- d) как фактор фонда возмещения при той же ставке процента, что и по инвестициям

7. В рамках отложенных или отсроченных расходов, как объектов нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) стоимость деловой репутации фирмы
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фирмы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.
- c) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- d) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- e) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- f) права на секреты производства (ноу-хау);
- g) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

8. Затратный подход основан на использовании методов:

- a) метод чистых активов
- b) метод дисконтирования
- c) метод ликвидационной стоимости
- d) метод отраслевых коэффициентов
- e) метод сделок
- f) метод капитализации
- g) метод рынка капитала;
- h) b,f;
- i) a,c.

9. Содержание категории «производственная мощность»:

- a) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- b) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции
- c) потенциальная возможность предприятия выпускать максимальное количество продукции в единицу времени с помощью организованной совокупности производственных факторов, достигнутого уровня их взаимодействия и освоения

10. Потенциал оборотных фондов предприятия составляет 375 тыс. грн при коэффициенте извлечения годной продукции 0,85. Величина нормируемых оборотных средств составляет (привести расчет):

- a) 750
- b) 420
- c) 441
- d) 375

11. Какая сумма будет накоплена вкладчиком через три года, если первоначальный взнос составляет 400 тыс. грн., проценты начисляются ежеквартально по ставке 10% (ответ пояснить)?

- a) 632,9
- b) 582,4
- c) 532,4
- d) 537,9

ЗАДАЧА 1

Предоставлена ссуда 10000\$ с погашением через 4 года под 22% годовых. Ежегодные суммы возврата капитала одинаковые (т.е. равномерно-аннуитетный метод). Рассчитайте сумму к погашению и коэффициент капитализации.

ЗАДАЧА 2

Рыночная стоимость введенных в действие производственных сооружений 760 тыс.\$. Продолжительность их экономической жизни - 25 лет; соответствующая им ставка дохода на инвестиции - 16 %. В первый год эксплуатации данный имущественный комплекс (земельный участок и построенные сооружения) принес чистый операционный доход в размере 140 тыс. \$. На основе техники остатка для земли дать расчет стоимости земельного участка. Возмещение инвестиций в здания ведутся по аннуитетному методу.

ЗАДАЧА 3

Какова ежемесячная норма возврата и сумма выплат для самоамортизирующейся ипотеки в 300 тыс. \$, предоставленной на 4 года под 12% годовых при равномерных ежемесячных платежах? Какова структура коэффициента капитализации?

БИЛЕТ №47

Тесты

1. Экономический потенциал формируется на основе:

- a) фондовый потенциал,
- b) трудовой потенциал,
- c) маркетинговый потенциал
- d) научно-технический потенциал
- e) технологический потенциал,
- f) энергетический потенциал,
- g) информационный потенциал соответствующего уровня,
- h) уровень деловой активности,
- i) инвестиционный потенциал,
- j) хозяйственный потенциал,
- k) производственный потенциал,
- l) финансовый потенциал;
- m) d,h,l;
- n) i,j,l.

2. Композиционность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

4 Коэффициент пропускной способности определяется:

- a) $n * F_d / \sum t_i$
- b) $n * F_d * \sum t_i$
- c) $n * F_d * K_{вн} / \sum t_i$
- d) $\sum t_i / n * F_d * K_{вн}$

4. Привести в соответствие тип бенчмаркинга и его содержание:

- a) внутренний
- b) конкурентоспособности
- c) функциональный
- d) глобальный
- e) ассоциативный

- 1. бенчмаркинг, который проводится организациями, состоящих в узком бенчмаркинговом альянсе;
- 2. сопоставляет определенную функцию двух или более организаций в секторе
- 3. сопоставление затрат
- 4. осуществляется внутри организации, сопоставляя характеристики производственных единиц с аналогичными.
- 5. расширение стратегического бенчмаркинга, который включает ассоциативный бенчмаркинг
- 6. сопоставление характеристик предприятия с характеристиками конкурента по продукту, по процессу, по организационным аспектам

5. Стоимость объектов промышленной собственности, имеющих правовую защиту, по оценке фактически произведенных затрат определяется:

- a) $H * Q * Ц$
- b) $П_{доп} / П_{рп}$
- c) $K * П_{рп}$
- d) $Зс * K_{мс} * K_t$
- e) $C_1^p + 3_2^n$

f) $(З_{нир} + З_{ктд}) * (1 + \frac{p}{100})$

6. Коэффициент капитализации в оценке недвижимости при использовании метода Инвуда равен:

- a) ставке дохода на инвестиции
- b) норме возврата (возмещения) капитала
- c) ставка дохода на инвестиции плюс норма возмещения капитала
- d) взносу на амортизацию единицы
- e) ставка дохода на инвестиции плюс периодический взнос на погашение кредита
- f) сумме ставки дохода на инвестиции и фактора фонда возмещения для этого же процента;
- g) c,f
- h) e,f

7. В рамках цены фирмы, как объекта нематериальных активов предприятия, выделяются:

- a) права на объекты авторского права и смежных прав: на все виды научных, литературных, художественных произведений, программные продукты для ЭВМ и базы данных, топологии интегральных микросхем
- b) издержки, представленные в виде организационных расходов (гонорары юристам за составление учредительных документов, услуги за регистрацию фир-

мы и т.д.), но все эти расходы осуществляются в момент создания предприятия.

- с) права по пресечению недобросовестной конкуренции
- д) права пользования земельными участками, природными ресурсами, водными объектами
- е) стоимость деловой репутации фирмы
- ф) права на секреты производства (ноу-хау);
- г) права на объекты промышленной собственности (изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров)

8. Сравнительный подход основан на использовании методов:

- а) метод чистых активов
- б) метод дисконтирования
- с) метод ликвидационной стоимости
- д) метод отраслевых коэффициентов
- е) метод сделок
- ф) метод капитализации
- г) метод рынка капитала
- х) а,б,ф
- и) д,е,г

9. Элементы ПП, образующие его пассивную часть:

- а) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- б) создают условия для оптимального функционирования производства;
- с) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- д) это вся инфраструктура производства;
- е) а,б,д;
- ф) а,с,д.

10. Экспертная оценка стоимости нематериальных активов составляет 1200 тыс. грн. Величина потенциала нематериальных активов составит: (привести расчет):

- а) 600
- б) 1000
- с) 720
- д) 360

11. Какую сумму необходимо поместить на депозит под 10% при ежемесячном начислении, чтобы через 5 лет накопить 1500 тыс. грн. (ответ пояснить)?

- а) 1231.4
- б) 931.4
- с) 999.4
- д) 391.4
- е) 911,7
- ф) 928,7

Задача № 1

На основе метода дисконтированных денежных потоков определите настоящую стоимость производственной недвижимости, которую предприниматель сдает в аренду на 5 лет с получением следующих арендных сумм, выплачиваемых авансом:

Года	1	2	3	4	5
Годовая арендная плата, тыс. грн.	260	362	264	366	268

Можно ожидать, что до конца срока аренды недвижимость будет стоить 20 млн. \$. Ставка дисконта равна 13%.

ЗАДАЧА 2

Предприниматель дает в долг 1.5 тыс \$, имея целью получения через 3 года суммы 2.4 тыс. \$ Под какую % ставку предоставлен кредит?

ЗАДАЧА 3

Какую сумму необходимо положить на депозит под 20% годовых, чтобы затем 4 раза снять по 200 тыс. грн в конце или в начале года?

БИЛЕТ №48

Тесты

1 Реинвестиционная часть потенциала :

- a) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования

2. Пропорциональность — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3. Отличительными особенностями экономических систем являются:

- a) стабильность, неизменность отдельных параметров;
- b) уникальность и непредсказуемость поведения системы в конкретных условиях
- c) наличие предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
- d) нерегламентированность предельных возможностей
- e) способность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
- f) неспособность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
- g) неспособность адаптироваться к изменяющимся условиям;
- h) отсутствие способности к целеобразованию;
- i) a,c,d;
- j) b,c,e.

4. Бенчмаркинг — это

- a) - эксклюзивная ценность, которой обладает система, дающая ей превосходство перед конкурентами
- b) свойство объекта, характеризующее степень реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, представленными на данном рынке
- c) изучение, совершенствование и внедрение методов работы не только лучших конкурентов, но и передовых фирм других неконкурирующих отраслей
- d) процесс управления субъектом своими конкурентными преимуществами в борьбе с конкурентами за удовлетворение объективных или субъективных потребностей в рамках законодательства

5. Характерные особенности, возникающие при оценке оборудования (выбрать правильные ответы):

- a) использование при оценке обобщающих технико-экономических показателей,
- b) использование удельных весовых стоимостей
- c) ограниченные возможности применения в целях оценки средних цен или индексов средних цен
- d) прямое определение восстановительной стоимости как стоимости воспроизводства
- e) определение восстановительной стоимости как стоимости замещения
- f) a,d,e;
- g) b,c,e.

6. Согласно методу дисконтированных денежных потоков текущая стоимость недвижимого имущества равна:

- a) текущей стоимости периодического потока
- b) текущей стоимости реверсии
- c) текущая стоимость периодического потока дохода + текущая стоимость реверсии
- d) сумме ставки процента и коэффициента фонда возмещения

7. При оценке нематериальных активов фирмы доходный подход представлен следующими методами:

- a) метод выигрыша в себестоимости;
- b) методом дисконтированных денежных потоков;
- c) метод стоимости создания
- d) методом преимущества в прибылях
- e) методом освобождения от роялти;
- f) методом избыточных прибылей;
- g) b,d,e,f;
- h) a,c,e,f.

8. Коэффициент капитализации определяется:

- a) $V = I \setminus R$
- b) $R = I \setminus V$
- c) $R = V \setminus I$
- d) $I = V \setminus R$

9. Содержание производственной функции:

- a) максимально возможный выпуск продукции соответствующей номенклатуры, производимой за определенный промежуток времени;
- b) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- c) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции;
- d) a,b;
- e) b,c.

10. По данным производственного участка производительность труда одного работника в среднем составляет 25 грн/час, за счет роста этого показателя на 3 грн/час планируется увеличение фондовооруженности труда на 3.2 грн / грн, численность участка – 30 человек. Величина трудового потенциала производственного подразделения равна:

- a. 7200
- b. 2160
- c. 240
- d. 800

11. На счет перечислено 500 д.е. под 15 % годовых. Целью вклада является получение в будущем суммы 1005 д.е. Через сколько лет будет получена эта сумма (ответ пояснить)?

- a) 2
- b) 3
- c) 4
- d) 5
- e) 6
- f) 7
- g) 8
- h) 9

Задача 1

Предприятие обладает ноу-хау относительно изготовления изделия. Ноу-хау дает предприятию возможность экономить 45 тыс. По прогнозным оценкам, это преимущество будет храниться 4 года. Необходимо оценить стоимость ноу-хау при ставке дисконта 18 %.

Задача 2

Объект на протяжении 6 лет обеспечивает в конце каждого года поток арендных поступлений в 900 тыс. грн. После получения последней арендной платы он будет продан за 25 млн. грн. Затраты относительно продажи составят 20 тыс. грн. Приведите расчет совокупной текущей стоимости будущих поступлений денежных средств, если вероятность получения запланированной суммы аренды и продажи нуждается в применение ставок дисконта в 11% и 18% соответственно.

ЗАДАЧА 3

Определить стоимость земли, общую стоимость объектов. Возмещение инвестиций ведется по аннуитетному методу. Затраты на здания и сооружения 23 млн.грн., а продолжительность полезной жизни 20 лет, ставка дохода определена на уровне 25%. Чистый операционный доход 8 млн. грн.

БИЛЕТ №49

Тесты

1. Структурная часть потенциала :

- a) появляется вследствие совместного использования производственных мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования одного и того же оборудования
- b) потенциал, возникающий при вложении прибыли в расширение производства на основе существующего строения факторов производства
- c) потенциал, возникающий при изменении структуры хозяйственной деятельности

2. Структурная устойчивость целого (системы) — системная характеристика функционального потенциала, которая :

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3 Свойства, присущие экономическим системам:

- a) нестационарность (изменчивость, динамика) отдельных параметров системы и стохастичность ее поведения;
- b) ординарность и предсказуемость поведения системы в конкретных условиях
- c) наличие у нее предельных возможностей, определяемых имеющимися ресурсами;
- d) неспособность изменять свою структуру и формировать варианты поведения;
- e) способность противостоять энтропийным (разрушающим систему) тенденциям;
- f) способность адаптироваться к изменяющимся условиям;
- g) способность к целеобразованию, т.е. формированию целей внутри системы;
- h) a,c,e,f,g;
- i) b,c,d,e,g.

4. Элементы ПП, образующие его активную часть:

- a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- b) создают условия для оптимального функционирования производства;
- c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- d) это вся инфраструктура производства.

5. Под стоимостью восстановления оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- b) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- c) стоимость замещения за вычетом износа
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа;
- f) b,d;
- g) c,e.

6. При использовании метода дисконтированных денежных потоков при оценке текущей стоимости периодического потока дохода возможно ли применение текущей стоимости аннуитета (любой вариант ответа пояснить)?

- a) Да
- b) нет

7. При оценке нематериальных активов фирмы затратный подход представлен следующими методами:

- a) методом освобождения от роялти;
- b) методом дисконтированных денежных потоков;
- c) метод стоимости создания
- d) методом преимущества в прибылях
- e) метод выигрыша в себестоимости
- f) методом избыточных прибылей;
- g) b,f;
- h) c,e.

8. Привести в соответствие содержание коэффициента капитализации (ставки капитализации)

1. с позиции финансовых и экономических определений,
2. с позиции теории оценки недвижимости
3. с математической точки зрения:
 - a) величина, которая применяется для преобразования величины прибыли или денежного потока за один период времени в показатель стоимости
 - b) доход на инвестиции и возмещение вложенной суммы
 - c) ставка дохода на инвестиции

9. Стоимость (цена) лицензии определяется:

- a) $D * T * P$
- b) $Q * C * (B_d - B_o) * H$
- c) $Q * C * (B_d - B_o) * P$
- d) $D * P$

10. По результатам учетного периода получены следующие показатели:

- выручка от реализации 1200 тыс грн, - объем товарной продукции 2300 тыс. грн, - фондовый потенциал 780 тыс. грн, годовой объем нормируемых оборотных средств 930 тыс. грн., коэффициент выхода годной продукции 0, 88, стоимость нематериальных активов 2700 тыс. грн, инновационные затраты 3742 тыс. грн, оценка трудового потенциала 800 тыс грн.

Общий размер ресурсного потенциала составит:

- a) 6708
- b) 2108
- c) 6298
- d) 5098
- e) 3208
- f) 3998
- g) 6950
- h) 4250

11. Предприниматель дает в долг 900 д.е., имея целью получения через 5 лет суммы 2638 д.е. Под какую % ставку дает в долг предприниматель (ответ пояснить)?

- a) 10%
- b) 12%
- c) 15%
- d) 16%
- e) 18%
- f) 20%
- g) 24%
- h) 26%

Задача 1

Используя метод валового рентного мультипликатора, определите стоимостную оценку производственного модуля с потенциальным валовым доходом в 27000 грн. Используйте при этом информацию банка данных о продаже аналогичных объектов:

Аналог	Цена продажи, грн.	Потенциальный валовой доход, грн.
1	87 000	19 000
2	80 000	16 000
3	95 000	17 500
4	65 000	13 500

Задача 2

Рыночная стоимость активов предприятия равна 27 млн грн., нормализованная чистая прибыль 5 млн грн. Средний доход на активы равен 12 %. Ставка капитализации - 23 %. Необходимо оценить стоимость гудвилла.

ЗАДАЧА 3

Вы заняли на 5 лет 10000\$ под 19%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые три года? (Решить задачу методом депозитной книжки)

БИЛЕТ №50

Тесты

1. Содержание производственной функции:

- a) максимально возможный выпуск продукции соответствующей номенклатуры, производимой за определенный промежуток времени;
- b) определенное количество продукции можно изготовить за рабочий день при определенной комбинации факторов;
- c) показывает технически эффективные комбинации ресурсов (факторов), которые можно использовать для производства определенного количества продукции;
- d) a,b;
- e) b,c.

2. Онтогенез — системная характеристика функционального потенциала, которая характеризует (или состоит в следующем):

- a) сумма свойств системы больше суммы свойств ее компонентов, дополнительный эффект созидательного взаимодействия компонентов
- b) необходимость согласования целей организации: они должны быть направлены на поддержание основной цели более общего характера
- c) определяется наименьшей его частичной устойчивостью (элементов системы)
- d) каждая система проходит все стадии жизненного цикла.
- e) необходимость определенного соотношения между частями целого, их соразмерность, соответствие и зависимость
- f) установленные границы информационной системы и ее структуры; переменные компоненты системы; порядок взаимодействия компонентов системы с внешней средой, формы, методы и средства получения, обработки, хранения и передачи информации
- g) диалектическое единство процессов структуризации, детализации, специализации, т.е. анализа, с обратными процессами соединения, укрупнения универсализации, т.е. синтеза
- h) стремление самосохранения системы как целостное образование

3. Принцип воспроизводства потенциала предприятия предполагает:

- a) все элементы потенциала служат общей цели
- b) общность и единство целевой функции для производственного потенциала и для каждого его элемента
- c) общность критерия эффективности функционирования и развития элементов производственного потенциала и самого потенциала в целом
- d) наличие нескольких составляющих элементов, каждый из которых представляет собой совокупность отдельных частей, включающих в свою очередь несколько более мелких частиц производственного потенциала
- e) изменения, возникающие в одном элементе производственного потенциала, вызывают изменения в других его элементах
- f) взаимозаменяемость и альтернативность элементов потенциала,
- g) важнейшие элементы производственного потенциала будут воспроизводиться внутри системы с учетом циркулирующей в ней информации как о состоянии отдельных элементов и их взаимосвязях, так и соотношении характеристик — составляющих производственного потенциала и технико-экономических параметров,

- h) между вещественными, личными и невещественными факторами производства существует объективно обусловленная количественная и качественная взаимосвязь, выраженная мерой их соответствия, соотношения
- i) установление связей между элементами, обеспечивающих их совместное согласованное функционирование, в результате которых образуются новые качества, не присущие объектам взаимодействия,
- j) совершенствование путем непосредственного и систематического использования научных идей и достижений научно-технического прогресса,
- k) возможность переориентации производственной системы в аспекте диверсификации производства, использование других видов материалов, технологий без коренного изменения ее материально-технической базы.

4. Элементы ПП, образующие его пассивную часть:

- a) -формируют сферу технического обслуживания производства;
- b) создают условия для оптимального функционирования производства;
- c) формируют основное производство и непосредственно участвуют в производственном процессе;
- d) это вся инфраструктура производства;
- e) a,b,d;
- f) a,c,d.

5. Под стоимостью замещения оцениваемых машин и оборудования понимается:

- a) стоимость воспроизводства их полной копии в текущих ценах на дату оценки,
- b) стоимость замещения за вычетом износа
- c) минимальная стоимость приобретения аналогичного нового объекта, максимально близкого к оцениваемому по всем функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, в текущих ценах
- d) стоимость приобретения нового объекта, полностью идентичного данному по конструктивным, функциональным и другим характеристикам в текущих ценах.
- e) восстановительная стоимость за вычетом совокупного износа

6. Функция сложного процента позволяет:

- a) определить будущую стоимость суммы, которой располагает инвестор в настоящий момент, исходя из предполагаемых ставки дохода, срока накопления и периодичности начисления процентов
- b) определить настоящую стоимость суммы, если известны ее величина в будущем за данный период накопления и процентная ставка
- c) определить текущую стоимость взноса, обеспечивающего в будущем получение заданных равновеликих поступлений при известных числе периодов и процентной ставке
- d) определить, каким будет обязательный периодический платеж по кредиту, включающий процент и выплату части основной суммы и позволяющий погасить кредит в течение установленного срока
- e) определить, какой по истечении установленного срока будет стоимость серии равных сумм, депонированных в конце каждого из периодических интервалов
- f) определить денежную сумму, которую необходимо депонировать в конце каждого периода (периодический депозит) для того, чтобы через заданное число периодов остаток достиг заданной суммы

7. Метод избыточных прибылей основан на предположении о то, что:

- a) стоимость интеллектуальной собственности представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономического срока службы патента или лицензии
- b) прибыль приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, обеспечивающие доходность на активы и на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.
- c) стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования

8. Доход от объекта, относящийся к недвижимости, определяется:

a) $I = i * V$

b) $I = \frac{V}{S}$

c) $I = i * V - \frac{V}{S}$

d) $I = i * V + \frac{V}{S}$

e) $I = i * V + \frac{S}{V}$

9. Рекапитализация по коэффициенту доходности инвестиций (метод Инвуда) подразумевает:

- a) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения при той же ставке процента, что и по

инвестициям, или: $R = i + \frac{i}{(1+i)^n - 1}$,

- b) возврат суммы инвестированного капитала происходит ежегодно равными долями. В этом случае коэффициент капитализации равен: $R = i + \frac{d_0}{n}$

- c) коэффициент рекапитализации как составная часть коэффициента капитализации равен фактору фонда возмещения по безрисковой ставке процента, или:

$$R = i + \frac{i_0}{(1+i_0)^n - 1}$$

10 По результатам учетного периода получены следующие показатели:

- выручка от реализации 1200 тыс грн,
- объем товарной продукции 2300 тыс. грн,
- инновационные затраты 3742 тыс. грн
- фондовый потенциал 780 тыс. грн,
- годовой объем нормируемых оборотных средств 930 тыс. грн.,
- коэффициент выхода годной продукции 0, 88,
- стоимость нематериальных активов 2700 тыс. грн
- оценка трудового потенциала 800 тыс грн.

Размер производственного потенциала составит:

- a) 6708
- b) 2108
- c) 6298
- d) 5098
- e) 3208
- f) 6950
- g) 3998
- h) 2450

11. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем 5 раз снять по 300 тыс. грн в конце или в начале года (ответ пояснить)?

Обычный аннуитет:

- a) 1251
- b) 1650
- c) 1137
- d)) 1735

Авансовый аннуитет:

- 1137
- 1735
- 1251
- 1650

Задача 1

На основе метода дисконтированных денежных потоков определите настоящую стоимость производственной недвижимости, которую предприниматель сдает в аренду на 7 лет с получением следующих арендных сумм, выплачиваемых авансом:

Года	1	2	3	4	5	6	7
Годовая арендная плата, тыс. грн.	360	462	364	466	368	350	400

Можно ожидать, что до конца срока аренды недвижимость будет стоить 60 млн. \$. Ставка дисконта равна 15%.

Задача 2

При реализации проекта предусмотрена ежегодная капиталоотдача в размере 40% в течение 7 лет. Получаемые в счет возврата инвестиции будут реинвестированы по ставке 9%. Рассчитать коэффициент капитализации по ставке доходности и по безрисковой ставке

ЗАДАЧА 3

Предприниматель купил торговый центр за 250 тыс. \$ и сдал его в аренду с ежегодным поступлением 30 тыс. \$. Со временем ему поступило три предложения относительно продажи недвижимости: 1) продажа через 5 лет за 310 тыс. \$; 2) продажа через 6 лет за 350 тыс. \$; 3) продажа через 9 лет за 400 тыс. \$. Обосновать, какое из предложений является самым лучшим при ставке дисконта 17 %.