

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Бахметьев Вадим Александрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 06.08.2021 13:38:06
Уникальный программный ключ:
e9bc376e2e895a44f0a8bf01df10d56a59be2bcc



Инвестиционный анализ

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой
Учебный план

Кафедра экономики

38.03.01 Экономика Бухучет 2020-2021.plx

Экономика направленность "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"

Профессиональный стандарт 08.002 "Бухгалтер" № 103н от 21.02.2019 г.

(утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 21 февраля 2019 г. N 103н).

Профессиональный стандарт 08.023 "Аудитор" № 728н от 19.10.2015 г.

(утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 октября 2015 г. N 728н).

Квалификация

бакалавр

Форма обучения

заочная

Общая трудоемкость

6 ЗЕТ

Часов по учебному плану

216

Виды контроля на курсах:

в том числе:

Экзамен 4

аудиторные занятия

20

самостоятельная работа

187

часов на контроль

9

Распределение часов дисциплины по курсам

Курс	4		Итого	
	уп	рп		
Лекции	14	14	14	14
Практические	6	6	6	6
Итого ауд.	20	20	20	20
Контактная работа	20	20	20	20
Сам. работа	187	187	187	187
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	216	216	216	216

Программу составил(и):

Киселев В.В.

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный анализ

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 г. № 1327)

составлена на основании учебного плана:

Экономика направленность "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"

Профессиональный стандарт 08.002 "Бухгалтер" № 103н от 21.02.2019 г.

(утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 21 февраля 2019 г. N 103н).

Профессиональный стандарт 08.023 "Аудитор" № 728н от 19.10.2015 г.

(утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 октября 2015 г. N 728н).

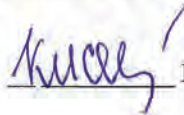
Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Кафедра экономики

Протокол от 25 августа 2020 г. № 1

Срок действия программы: 2020-2021 уч.г.

Зав. кафедрой



Киселев В.В.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	
1.1	Цель дисциплины - изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес- планов, стратегии развития предприятия.
1.2	Задачи дисциплины:
1.3	рассмотрение основных понятий, характеризующих инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
1.4	ознакомление студентов с информационной базой инвестиционного анализа;
1.5	изучение методов анализа экономической эффективности инвестиций и обоснованного использованию данных методов в разработке и экспертизе бизнес-планов инвестиционных проектов;
1.6	формирование навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП	
Цикл (раздел) ООП:	Б1.В.ДВ.04
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
2.1.1	Дисциплина основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в рамках изучения учебных дисциплин:
2.1.2	Основы предпринимательства
2.1.3	Теория экономического анализа
2.1.4	Информационные технологии
2.1.5	Управление затратами
2.1.6	Финансы
2.2	Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
2.2.1	Антикризисное управление
2.2.2	Деньги, кредит, банки
2.2.3	Инновационный менеджмент
2.2.4	Информационный менеджмент
2.2.5	Финансовый менеджмент
2.2.6	Рынок ценных бумаг
2.2.7	Преддипломная практика
2.2.8	Подготовка к процедуре защиты и процедура защиты выпускной квалификационной работы

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	
ОПК-4:	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность
Знать:	<ul style="list-style-type: none"> - основы и формы инвестиционной деятельности; - методики обоснования инвестиций и бизнес-план инвестиционных проектов; - отечественный и зарубежный опыт в области экономической оценки эффективности инвестиций; - виды организационно-управленческих решений и методы их принятия.
Уметь:	<ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать инвестиционные проекты, проводить их экономическое обоснование; - оценивать инвестиционные проекты по различным критериям (бюджетным, нормативным, экономическим и др.); - организовывать работу по обоснованию инвестиционной деятельности на предприятии; - принимать инвестиционные решения, направленные на рост рыночной стоимости предприятия; - находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; - учитывать последствия управленческих решений и действий с позиции социальной ответственности.
Владеть:	<ul style="list-style-type: none"> - навыками в использовании приемов и методов расчета общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций; - навыками обоснования и выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности предприятия; - навыками брать ответственность за результаты деятельности (своей и других людей).

ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Знать:

- сбор и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономическими показателей, характеризующих деятельность хозяйствующего субъектов;
- основные понятия и термины в области инвестиций;
- методы экономической оценки инвестиционных проектов;
- методы оценки инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Уметь:

- использовать грамотно основные понятия и термины при оценке инвестиционной деятельности;
- производить экономическую и финансовую оценку инвестиционных проектов;
- оценить, сопоставить, спрогнозировать основные экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующего субъекта.

Владеть:

- терминологией инвестиционного анализа;
- приемами инвестиционного и анализа;
- навыками расчетов показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- методикой анализа основных экономических и социально-экономических показателей, касающейся функционирования инвестиционной сферы.

ПК-2: способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Знать:

- основные законодательные и нормативные правовые акты, относящиеся к инвестиционной сфере.
- порядок обоснования и финансирования инвестиционных проектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы.

Уметь:

- обосновывать инвестиционные проекты на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы.

Владеть:

- навыками оценки эффективности инвестиционных проектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;
- навыками работы с нормативными правовыми документами.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Примечание
	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа.					
1.1	Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Сущность инвестиций. Значение инвестиций. Функции инвестиций. Признаки инвестиций. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Субъект и объект инвестиционной деятельности. Отечественный и зарубежный опыт в области экономической оценки эффективности инвестиций. Виды организационно-управленческих решений и методы их принятия. Организация работы по обоснованию инвестиционной деятельности на предприятии. Обоснование и выбор управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности предприятия /Лек/	4	1	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.3 Л2.6 Э1 Э4	

1.2	<p>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью. Методы и инструменты прямого участия государства в инвестиционной деятельности. Механизм государственной поддержки инвестиционных проектов. Состав федеральных законов. Порядок обоснования и финансирования инвестиционных проектов на основе действующей нормативно-правовой базы. Оценка эффективности инвестиционных проектов на основе действующей нормативно-правовой базы. Законы и подзаконные акты, регулирующие инвестиционную сферу. Структура инвестиционного законодательства России. /Ср/</p>	4	20	ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.3 Л2.6 Э1 Э4	
1.3	<p>Инвестиционная среда и инвестиционный рынок. Цели и задачи инвестиционной среды и инвестиционного рынка. Инвестиционный потенциал. Инвестиционный климат. Понятие и основные элементы инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. /Лек/</p>	4	1	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6 Э1 Э2	
1.4	<p>Инвестиционная среда и инвестиционный рынок. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение. /Ср/</p>	4	20	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.3 Л2.5 Л2.6 Э1 Э2	
1.5	<p>Реальные инвестиции: формы, особенности. Формы и особенности реальных инвестиций. Цели и задачи капитальных вложений. Сущность и классификация капитальных вложений. Оценка экономической эффективности капитальных вложений. Обоснование инвестиционной деятельности на предприятии. /Лек/</p>	4	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Э3 Э4	
1.6	<p>Реальные инвестиции: формы, особенности. Формы и особенности реальных инвестиций. Цели и задачи капитальных вложений. Сущность и классификация капитальных вложений. Оценка экономической эффективности капитальных вложений. Обоснование инвестиционной деятельности на предприятии. /Пр/</p>	4	1	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Э3 Э4	
1.7	<p>Реальные инвестиции: формы, особенности. Формы и особенности реальных инвестиций. Цели и задачи капитальных вложений. Сущность и классификация капитальных вложений. Оценка экономической эффективности капитальных вложений. Обоснование инвестиционной деятельности на предприятии /Ср/</p>	4	20	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Э3 Э4	

1.8	Инвестиционные проекты. Цели и задачи инвестиционных проектов. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Этапы разработки инвестиционных проектов. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Навыки выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности. Обоснование и выбор управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности предприятия /Лек/	4	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Э1 Э3	
1.9	Инвестиционные проекты. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Этапы разработки инвестиционных проектов. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. /Пр/	4	1	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Э1 Э3	
1.10	Инвестиционные проекты. Навыки выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности. Обоснование и выбор управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности предприятия /Ср/	4	20	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Э1 Э3	
1.11	Методы финансирования инвестиционных проектов. Цели и задачи финансирования инвестиционных проектов. Классификация видов и форм финансирования. Венчурное финансирование. Облигационные займы. Особые формы финансирования (ипотека, лизинг, франчайзинг, форфейтинг). /Лек/	4	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.5 Л2.6 Э2 Э3	
1.12	Методы финансирования инвестиционных проектов. Цели и задачи финансирования инвестиционных проектов. Классификация видов и форм финансирования. Венчурное финансирование. Облигационные займы. Особые формы финансирования (ипотека, лизинг, франчайзинг, форфейтинг). /Пр/	4	1	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.5 Л2.6 Э2 Э3	
1.13	Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование и кредитование. Привлечение иностранного капитала. /Ср/	4	22	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.5 Л2.6 Э2 Э3	

1.14	Инвестиционный анализ. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе. /Лек/	4	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.6 Э1 Э2	
1.15	Инвестиционный анализ. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе. /Ср/	4	22	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.6 Э1 Э2	
	Раздел 2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.					
2.1	Методы оценки инвестиционных проектов. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Операции наращивания и дисконтирования капитала. Расчет дисконтированной стоимости денежных потоков. Чистая приведенная стоимость проекта. /Лек/	4	1	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.5 Л2.6 Э2 Э4	
2.2	Методы оценки инвестиционных проектов. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Операции наращивания и дисконтирования капитала. Расчет дисконтированной стоимости денежных потоков. Чистая приведенная стоимость проекта. /Пр/	4	1	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.3 Л2.5 Л2.6 Э2 Э4	
2.3	Методы оценки инвестиционных проектов. Типичные входные и выходные денежные потоки. Коэффициент сравнительной экономической эффективности. /Ср/	4	21	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.3 Л2.5 Л2.6 Э2 Э4	
2.4	Методы оценки инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. Сущность инфляции. Индивидуальный индекс цен. Агрегатный индекс цен. Влияние инфляции на показатели инвестиционного проекта. Виды коммерческих рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Анализ критического объема продаж. Основные подходы к снижению уровня риска. /Лек/	4	1	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.6 Э1 Э2	
2.5	Методы оценки инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. Сущность инфляции. Индивидуальный индекс цен. Агрегатный индекс цен. Влияние инфляции на показатели инвестиционного проекта. Виды коммерческих рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Анализ критического объема продаж. /Пр/	4	1	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.6 Э1 Э2	
2.6	Методы оценки инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Анализ критического объема продаж. Основные подходы к снижению уровня риска /Ср/	4	21	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.6 Э1 Э2	

2.7	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Цена капитала. Структура капитала инвестиционного проекта. Методы, применяемые при анализе цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Информационные технологии, применяемые при расчетах. /Лек/	4	2	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.6 Э2 Э4
2.8	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Цена капитала. Структура капитала инвестиционного проекта. Методы, применяемые при анализе цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Информационные технологии, применяемые при расчетах /Пр/	4	1	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.6 Э2 Э4
2.9	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Цена капитала. Структура капитала инвестиционного проекта. Методы, применяемые при анализе цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Информационные технологии, применяемые при расчетах /Ср/	4	21	ПК- 1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.6 Э2 Э4
2.10	/Экзамен/	4	9	ОПК-4 ПК- 1 ПК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.5 Л2.6 Э1 Э2 Э3 Э4

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Материалы для подготовки к промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Виды и особенности инвестиций на базе российских предприятий.
4. Классификация инвестиций в зависимости от объекта вложений.
5. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты, объекты.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
7. Структура инвестиций
8. Инвестиционный климат и факторы, воздействующие на него
9. Структура инвестиционного рынка
10. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей.
11. Инвестиционная привлекательность Московской области.
12. Иностранные инвестиции в РФ.
13. Инвестиционные институты.
14. Инвестиционный процесс.
15. Инвестиционный проект: понятие, классификация.
16. Источники финансирования инвестиционного проекта.
17. Формы финансирования инвестиционного проекта.
18. Методы управления инвестиционным проектом.
19. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
20. Сущность капитальных вложений.
21. Классификация капитальных вложений.
22. Классификация капитальных вложений по характеру воспроизводства основных фондов.
23. Финансирование капитальных вложений.
24. Государственное регулирование капитальных вложений.
25. Порядок финансирования государственных централизованных капитальных вложений.
26. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов.
27. Основные понятия лизинга.
28. Виды лизинга.
29. Преимущества и недостатки лизинга.

30. Инвестиционная политика государства.
31. Инвестиционная политика предприятия: содержание и виды.
32. Инвестиционная стратегия предприятия.
33. Виды инвестиционных стратегий и их характеристика.
34. Цели инвестиционной деятельности на микроуровне и макроуровне.
35. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ.
36. Инвестиционная привлекательность предприятия, региона, отрасли, государства.
37. Инвестиционный налоговый кредит, характеристика и условия предоставления.
38. Риск: понятие и виды.
39. Основные меры снижения риска.
40. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
41. Финансовые инструменты: сущность, виды.
42. Инвестиционный потенциал, его составляющие.
43. Инвестиционная доходность и показатели её оценки.
44. Процесс страхования инвестиций.
45. Планирование инвестиционной деятельности предприятия.
46. Ценные бумаги как объект инвестирования. Характеристика инвестиционных качеств ценных бумаг.
47. Риск и доходность инвестиций в ценные бумаги.
48. Понятие «инвестиционный портфель», принципы и этапы его формирования.
49. Оптимальный инвестиционный портфель.
50. Стратегии портфельного управления инвестициями.
51. Формы и особенности реальных инвестиций.
52. Характеристика и виды инвестиционных проектов.
53. Сущность управления инвестиционными проектами на предприятии.
54. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
55. Виды и методы оценки инвестиционных проектов.
56. Оценка финансовой состоятельности проекта.
57. Источники финансирования инвестиций.
58. Формы финансирования инвестиционных проектов.
59. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления.
60. Собственные источники финансирования инвестиций.
61. Методы долгового финансирования.
62. Особые формы финансирования (ипотека, франчайзинг, форфейтинг).
63. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
64. Фактор времени при реализации инвестиций.
65. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
66. Критерии финансовой оценки эффективности реализации инвестиций.
67. Инновационные инвестиции.
68. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
69. Определение простой нормы прибыли.
70. Период окупаемости проекта.

Критерии оценки экзамена:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, свободно справляется с вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, как правило, использует в ответе материалы дополнительной литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических заданий.
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических заданий, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических заданий.
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания. Оценка «неудовлетворительно» выставляется также, если обучающийся после начала экзамена отказался его сдавать.

5.2. Темы письменных работ

Материалы для подготовки к текущему контролю

Темы рефератов (докладов)

1. Динамика инвестиций в российской экономике.
2. Сравнить источники финансирования инвестиций в динамике по основным видам экономической деятельности: промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт.
3. Современные тенденции отраслевой структуры инвестиций
4. Технологическая структура инвестиций: особенности и динамика.
5. Особенности в территориальной структуре инвестиций.
6. Воспроизводственная структура инвестиций и ее характеристика.
7. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, в том числе органами местного самоуправления.
8. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.
9. Формирование инвестиционной политики предприятий и государства.
10. Прединвестиционные исследования, их необходимость.
11. Критерии оценки инвестиционного проекта.
12. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации.
13. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений.
14. Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств. Роль бюджетной, налоговой и амортизационной политики в укреплении принципов самофинансирования.
15. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Организация кредитования инвестиционных проектов коммерческими банками в современных условиях.
16. Сущность и особенности ипотечного кредитования.
17. Показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
18. Простые методы оценки инвестиционных проектов.
19. Сложные (дисконтированные) методы оценки инвестиционных проектов.
20. Оценка бюджетной эффективности.
21. Финансовые показатели оценки инвестиционных проектов.
22. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
23. Оценка эффективности финансовых инвестиций в различные инструменты фондового рынка.
24. Показатели оценки реальной рыночной стоимости акций и облигаций.
25. Показатели оценки уровня доходности акций и облигаций.
26. Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг.
27. Этапы формирования портфеля ценных бумаг, их характеристика.
28. Методы управления портфелем ценных бумаг.
29. Снижение уровня риска при использовании средств частных инвесторов по схеме долевого участия.
30. Инвестирование на основе государственно-частного партнерства.

Критерии оценки реферата (доклада):

- оценка «отлично» выставляется, если выполнены все требования к его написанию: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
- оценка «хорошо» выставляется, если основные требования к реферату (докладу) выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; не выдержан объём; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
- оценка «удовлетворительно» выставляется, если имеются существенные отступления от требований к реферату (докладу). В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата (доклада) или при ответе на дополнительные вопросы; отсутствуют выводы.
- оценка «неудовлетворительно» выставляется, если тема реферата (доклада) не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание темы (проблемы), не соблюдены требования к его оформлению.

5.3. Иные оценочные средства

см. Приложение 1.

5.4. Перечень видов оценочных средств

устный опрос;
выполнение тестовых заданий;
решение задач;
написание рефератов (докладов).

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**6.1. Рекомендуемая литература****6.1.1. Основная литература**

Код источника	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Режим доступа	Примечание
Л1.1	Циплакова, Е. М.	Инвестиционный анализ : учебное пособие	Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020.	https://www.iprbookshop.ru/94202.html	
Л1.2	И. С. Межов и др.	Инвестиционный анализ : учебное пособие	Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018.	https://www.iprbookshop.ru/91717.html	
Л1.3	Л. И. Юзвович и др.	Инвестиции : учебник	Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2018	https://www.iprbookshop.ru/106374.html	

6.1.2. Дополнительная литература

Код источника	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Режим доступа	Примечание
Л2.1	Кисова, А. Е.	Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум	Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018.	https://www.iprbookshop.ru/88745.html	
Л2.2	Иванюк, В. А.	Инвестиции. Количественные модели : учебное пособие	Москва : Прометей, 2019.	https://www.iprbookshop.ru/94424.html	
Л2.3	Л. В. Минько и др.	Финансовый и инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент»	Тамбов : Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017	https://www.iprbookshop.ru/85949.html	
Л2.4	Кабанова, О. В.	Инвестиции и инвестиционные решения : практикум	Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018.	https://www.iprbookshop.ru/99420.html	
Л2.5	Болодурина М. П.	Инвестиции: Учебное пособие	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017	http://www.iprbookshop.ru/78774.html	
Л2.6	О. А. Школик, и др.	Коллективные инвестиции на мировых финансовых рынках : учебное пособие	Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2017.	https://www.iprbookshop.ru/106393.html	

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

Э1	Сайт Министерства финансов РФ	https://www.minfin.ru/ru/
Э2	Сайт Федеральной налоговой службы	https://www.nalog.ru/rn77/
Э3	Федеральная служба статистики (Росстат)	http://www.gks.ru/
Э4	Сайт Министерства экономического развития	http://economy.gov.ru/minec/main

6.3.1 Перечень программного обеспечения

6.3.1.1	Операционная система – Linux, пакет офисных программ – LibreOffice либо операционная система – Windows, пакет офисных программ – Microsoft Office в зависимости от распределения аудиторий. Учебные аудитории оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.
---------	---

6.3.2 Перечень информационных справочных систем

6.3.2.1	ГАРАНТ.Образование
---------	--------------------

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1	Учебные аудитории для проведения занятий по данной дисциплине лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы обучающихся, для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения занятий лекционного и семинарского типа предлагаются мультимедийные средства: видеопроектор, ноутбук, экран настенный, др. оборудование или компьютерный класс.
7.2	Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института. Все учебные аудитории соответствуют действующим пожарным правилам и нормам, что позволяет обеспечить проведение всех видов работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Освоение обучающимся учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает изучение материалов дисциплины на аудиторных занятиях и в ходе самостоятельной работы. Аудиторные занятия проходят в форме лекций и практических занятий.

Для успешного освоения учебной дисциплины и достижения поставленных целей необходимо внимательно ознакомиться с настоящей рабочей программой учебной дисциплины, которая находится в ЭИОС Института.

Следует обратить внимание на список основной и дополнительной литературы, которая имеется в электронной библиотечной системе IPRBooks, на предлагаемые преподавателем ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет. Эта информация необходима для самостоятельной работы обучающегося.

Студентам необходимо ознакомиться:

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям (теоретический курс)

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний.

Студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;

- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по своему конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору. Не оставляйте «белых пятен» в освоении материала.

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения;

- использовать при подготовке локальные документы института, размещенные на официальном сайте Института и в ЭИОС;

- при подготовке к экзамену параллельно прорабатывать соответствующие теоретические разделы дисциплины.

Методические рекомендации по подготовке реферата (доклада)

Одной из форм самостоятельной работы студента является подготовка реферата (доклада)

Цель реферата (доклада) - развитие у студентов навыков аналитической работы с научной литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных взглядов. Подготовка рефератов (докладов) также развивает творческий потенциал студентов.

Рекомендации студенту:

- перед началом работы по написанию реферата (доклада) согласовать с преподавателем тему, структуру, литературу, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе;

- представить реферат (доклад) преподавателю в письменной или электронной форме.

Любая форма самостоятельной работы студента начинается с изучения соответствующей литературы как в библиотеке, так и дома.

К каждой теме учебной дисциплины подобрана основная и дополнительная литература.

Основная литература - это учебники и учебные пособия.

Дополнительная литература - это монографии, сборники научных трудов, журнальные и газетные статьи, различные справочники, энциклопедии, интернет ресурсы.

Рекомендации студенту:

- выбранную монографию или статью целесообразно внимательно просмотреть. В книгах следует ознакомиться с оглавлением и справочным аппаратом, прочитать аннотацию и предисловие. Целесообразно ее пролистать, рассмотреть иллюстрации, таблицы, диаграммы, приложения. Такое поверхностное ознакомление позволит узнать, какие главы следует читать внимательно, а какие прочитать быстро;

- при работе с Интернет-источником целесообразно также выделять важную информацию;

Выделяются следующие виды записей при работе с литературой:

Конспект - краткая схематическая запись основного содержания научной работы. Целью является не переписывание произведения, а выявление его логики, системы доказательств, основных выводов. Хороший конспект должен сочетать полноту изложения с краткостью.

Цитата - точное воспроизведение текста. Заключается в кавычки. Точно указывается страница источника.

Тезисы - концентрированное изложение основных положений прочитанного материала.

Аннотация – очень краткое изложение содержания прочитанной работы. Резюме – наиболее общие выводы и положения работы, ее концептуальные итоги.

Записи в той или иной форме не только способствуют пониманию и усвоению изучаемого материала, но и помогают выработать навыки ясного изложения в письменной форме тех или иных теоретических вопросов.

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Тестовые задания (ОПК-4, ПК-1, ПК-2)

1. Термин «инвестиции» в широком смысле означает:
 - 1) вложения денежных средств в ценные бумаги;
 - 2) вложения в капитальное строительство;
 - 3) приобретение контрольных пакетов акций предприятий;
 - 4) денежные средства, ценные бумаги, нематериальные активы, иное имущество, в том числе имущественные права, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности с целью получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта.

2. По периоду осуществления инвестиции подразделяются на:
 - 1) прямые и портфельные;
 - 2) частные, государственные и смешанные;
 - 3) долгосрочные, краткосрочные и среднесрочные;
 - 4) реальные и финансовые.

3. Инвестиционный рынок – это:
 - 1) фондовая биржа;
 - 2) механизм взаимодействия участников инвестиционной деятельности, в основе которого лежит установление равновесия между спросом и предложением инвестиций;
 - 3) рынок недвижимости;
 - 4) рынок реальных инвестиций.

4. Под влиянием чего с течением времени меняется ценность денег или ресурсов:
 - 1) инфляции;
 - 2) наличия альтернативных возможностей;
 - 3) изменения политической ситуации?

5. Термином «аннуитет» обозначается:
 - 1) денежный поток равных по величине платежей;
 - 2) денежный поток различных по величине платежей;
 - 3) сумма, выплачиваемая или взимаемая за пользование деньгами;
 - 4) социальные выплаты.

6. Оценка эффективности инвестиционного проекта осуществляется на стадии:
 - 1) разработки инвестиционного предложения;
 - 2) разработки ТЭО инвестиционного проекта;
 - 3) осуществления инвестиционного проекта;

4) на всех перечисленных стадиях.

7. Термин «инвестиционная деятельность» в широком смысле означает:

- 1) деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта);
- 2) деятельность, связанная с приобретением ценных бумаг;
- 3) деятельность по реализации проектов капитального строительства;
- 4) приобретение любых материальных и нематериальных активов.

8. По форме собственности на инвестиционные ресурсы инвестиции подразделяются на:

- 1) прямые и портфельные;
- 2) частные, государственные и смешанные;
- 3) долгосрочные, краткосрочные и среднесрочные;
- 4) реальные и финансовые.

9. Рынок реальных инвестиций включает в себя:

- 1) фондовые биржи;
- 2) рынок прямых капиталовложений;
- 3) рынок недвижимости;
- 4) рынок технологий.

10. Субъекты инвестиционной деятельности – это:

- 1) заказчики, исполнители, подрядчики, проектировщики;
- 2) брокерские и дилерские конторы, инвестиционные фонды;
- 3) инвесторы, эмитенты, заказчики, исполнители, подрядчики, инвестиционные институты;
- 4) инвесторы.

11. По организационным формам инвестиции подразделяются на:

- 1) прямые и портфельные;
- 2) частные, государственные и смешанные;
- 3) долгосрочные, краткосрочные и среднесрочные;
- 4) реальные и финансовые.

12. Объекты инвестиционной деятельности – это:

- 1) основной капитал во всех отраслях экономики;
- 2) денежные средства и финансовые инструменты;
- 3) имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- 4) все вышеперечисленное.

13. Финансовый рынок включает в себя:

- 1) фондовые биржи;
- 2) рынок прямых капиталовложений и рынок недвижимости;
- 3) рынок капиталов и денежный рынок;
- 4) рынки технологий и инновационных проектов.

14. Реальные инвестиции это:

- 1) как правило, долгосрочное вложение средств в отрасли материального производства;
- 2) краткосрочное вложение средств в отрасли материального производства;
- 3) суммарная стоимость ценных бумаг компании;
- 4) величина уставного капитала компании.

15. Капитальные вложения:

- 1) не могут быть национализированы.
- 2) могут быть национализированы.
- 3) стоимость ценных бумаг компании.
- 4) общая стоимость активов организации.

16. Агрессивный инвестор это:

- 1) продавец ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов;
- 2) покупатель ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов;
- 3) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций;
- 4) компания, практикующая агрессивные меры по захвату рынков сбыта.

17. Инвестиции могут быть:

- 1) финансовыми;
- 2) реальными;
- 3) интеллектуальными;
- 4) временными.

18. Реинвестиции это:

- 1) вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства;
- 2) изъятие капитала;
- 3) вложение средств в оборотные активы;
- 4) вид налогообложения предприятий.

19. Прочие инвестиции это:

- 1) портфельные;
- 2) торговые кредиты;
- 3) банковские вклады;
- 4) капитальные вложения.

20. Субъектами инвестиционной деятельности являются -

- 1) любые юридические лица;
- 2) инвесторы;
- 3) заказчики;
- 4) пользователи объектов инвестиционной деятельности.

21. Заказчики -

- 1) не вмешиваются в предпринимательскую и (или) иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними;
- 2) всегда организуют предпринимательскую и (или) иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности;
- 3) любые физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов;
- 4) это уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов.

22. Инвестиционный проект это:

- 1) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений;
- 2) наличие необходимых финансовых ресурсов;
- 3) описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
- 4) перечень мероприятий по получению соответствующих разрешений на строительство.

23. Инвестиционные институты это:

- 1) инвестиционные компании;
- 2) фондовые биржи;
- 3) научные институты;
- 4) инвестиционные фонды.

24. Инвестор

- 1) не вправе передать по договору (контракту) свои полномочия по инвестициям и их результатам гражданам, юридическим лицам, государственным и муниципальным органам;
- 2) вправе передать по договору (контракту) свои полномочия по инвестициям и их результатам гражданам, юридическим лицам, государственным и муниципальным органам;
- 3) вправе владеть, пользоваться и распоряжаться объектами и результатами инвестиций;
- 4) не вправе владеть, пользоваться и распоряжаться объектами и результатами инвестиций.

25. Основным правовым документом, регулирующим производственно-хозяйственные и другие взаимоотношения субъектов инвестиционной деятельности, является –

- 1) договор между ними;
- 2) контракт между ними;
- 3) обмен ценными бумагами;
- 4) счет-фактура.

26. Незавершенные объекты инвестиционной деятельности являются -

- 1) долевой собственностью субъектов инвестиционного процесса после момента приемки и оплаты инвестором (заказчиком) выполненных работ и услуг;
- 2) полной собственностью субъектов инвестиционного процесса до момента приемки и оплаты инвестором (заказчиком) выполненных работ и услуг;
- 3) долевой собственностью субъектов инвестиционного процесса до момента приемки инвестором (заказчиком) выполненных работ и услуг;
- 4) долевой собственностью субъектов инвестиционного процесса до момента приемки и оплаты инвестором (заказчиком) выполненных работ и услуг.

27. Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет:

- 1) собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора;
- 2) заемных финансовых средств инвесторов;
- 3) исключительно за счет привлеченных финансовых средств заказчика;
- 4) инвестиционных ассигнований из государственных бюджетов, местных бюджетов и соответствующих внебюджетных фондов.

28. Расходы на финансирование государственных капитальных вложений предусматриваются:

- 1) в федеральном бюджете - при условии, что эти расходы не являются частью расходов на реализацию соответствующих федеральных целевых программ;
- 2) в федеральном бюджете - при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих федеральных целевых программ;
- 3) в бюджетах субъектов Российской Федерации - на основании предложений органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации;
- 4) в бюджетах субъектов Российской Федерации - при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих региональных целевых программ, а также на основании предложений органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации.

29. Государство гарантирует всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности:

- 1) обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;
- 2) гласность в обсуждении инвестиционных проектов;
- 3) обеспечение разных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;
- 4) право обжаловать в суд решения и действия (бездействие) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц.

30. Инвестиционный потенциал включает в себя следующие частные потенциалы:

- 1) ресурсно-сырьевой;
- 2) имиджевый;
- 3) производственный;

4) финансовый.

31. В состав капитальных вложений входят:

- 1) затраты на строительные-монтажные работы при возведении зданий и сооружений;
- 2) приобретение, монтаж и наладку машин и оборудования;
- 3) оборотные средства для выпуска продукции;
- 4) затраты на проектно-изыскательские работы.

32. Различают следующие виды структур капитальных вложений:

- 1) технологическая;
- 2) воспроизводственная;
- 3) этническая;
- 4) территориальная.

33. Инвестиционный риск региона определяется

- 1) уровнем законодательного регулирования в стране;
- 2) степенью развития приватизационных процессов;
- 3) вероятностью потери инвестиций или дохода от них;
- 4) развитием отдельных инвестиционных рынков.

34. Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет

- 1) собственных финансовых ресурсов организаций;
- 2) заемных финансовых средств;
- 3) привлеченных финансовых средств;
- 4) ассигнований из бюджета;
- 5) иностранных инвестиций;
- 6) за счет все вышеперечисленных источников.

35. Заемные финансовые средства инвестора формируются за счет:

- 1) банковские кредиты;
- 2) облигационные займы;
- 3) прибыль;
- 4) амортизация.

36. Привлеченные средства инвестора формируются за счет:

- 1) средства от продажи акций;
- 2) паевые взносы;
- 3) банковские кредиты.

37. Экстерналии это:

- 1) вид ценной бумаги;
- 2) экономические и внеэкономические последствия, возникающие во внешней среде при производстве товаров и услуг, но не отраженные в рыночных ценах последних;
- 3) фирма заказчик инвестиционного проекта;

4) вид внешнеторговой сделки.

38. Показатели общественной эффективности -

- 1) учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;
- 2) не учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;
- 3) отражают экономический результат деятельности фирмы;
- 4) определяются нормативными документами.

39. Под сроком окупаемости инвестиций понимается -

- 1) ожидаемый период возмещения первоначальных вложений из чистых поступлений;
- 2) срок реализации проекта;
- 3) продолжительность строительства объекта;
- 4) срок долговых обязательств.

40. Чистый доход это:

- 1) ставка дисконтирования проекта;
- 2) сумма доходных поступлений;
- 3) накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период;
- 4) отношение прибыли к стоимости активов.

41. Внутренняя норма доходности используется для-

- 1) определения общественной эффективности проекта;
- 2) определения экономической эффективности проекта;
- 3) установления стоимости эмиссионных ценных бумаг;
- 4) подготовки бухгалтерской отчетности.

42. Формирование инвестиционного замысла (идеи), или поиск инвестиционных концепций, предусматривает:

- 1) выбор и предварительное обоснование замысла;
- 2) проверку необходимости выполнения сертификационных требований;
- 3) эмиссию ценных бумаг;
- 4) предварительное согласование инвестиционного замысла с федеральными, региональными и отраслевыми приоритетами.

43. Главной задачей, стоящей перед разработчиками бизнес-планов, является задача по -

- 1) поиску места для размещения объекта;
- 2) привлечению инвесторов;
- 3) разработке документации;
- 4) составлению отчетности.

44. В самом общем смысле под бизнес-планом понимается документ-

- 1) содержащий в структурированном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления;
- 2) содержащий информацию о стоимости проекта;
- 3) содержащий информацию об участниках проекта;
- 4) содержащий в структурированном виде всю информацию об эффективности проекта.

45. В процессе разработки бизнес-плана сначала -

- 1) формируют расходную, затем - доходную часть проекта;
- 2) получают разрешение на строительство;
- 3) выпускают ценные бумаги;
- 4) формируют доходную часть проекта, затем - расходную.

46. Финансовое обоснование проекта определяется -

- 1) соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности будущего предприятия до реализации проекта;
- 2) соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности будущего предприятия после реализации проекта;
- 3) соотношением финансовых затрат и результатов, не обеспечивающих требуемую норму доходности будущего предприятия после реализации проекта;
- 4) соотношением материальных затрат и результатов.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту за 85-100 % правильных ответов;
- оценка «хорошо» выставляется студенту за 70-84 % правильных ответов;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту за 50-69 % правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если дано менее 50% правильных ответов.

Задачи (ОПК-4, ПК-1, ПК-2)

Задача 1.

	А	В
Объем инвестируемых средств	100	200
2.Период реализации (лет)	2	3
3.Сумма денежного потока – всего,	1000	2000
в том числе в год:		
1-й	400	500
2-й	600	1100
3-й		400

4. Ставка дисконта 12% 15%

Используя данные по двум инвестиционным проектам определить следующие показатели:

1. Настоящую стоимость денежных средств;
2. Индекс доходности;
3. Период окупаемости.

Задача 2.

200 тыс. руб. вложено в банк на два года. Постоянная сложная процентная ставка - 7,5 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов один раз в год.

Задача 3.

200 тыс. руб. вложено в банк на два года. Постоянная сложная процентная ставка - 7,5 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов два раза в год, т. е. по полугодиям.

Задача 4.

Ссуда в размере 500 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 15% годовых. Определите наращенную сумму при полугодовом начислении процентов.

Задача 5.

Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определите наращенную сумму через 5 лет при использовании сложной ставки процентов в размере 12 % годовых.

Задача 6.

400 тыс. руб. инвестированы на год под простые проценты по ставке 10 % годовых. Найдите наращенную сумму при начислении процентов по полугодиям.

Задача 7.

Определите ожидаемый годовой уровень инфляции при уровне инфляции за месяц 1,02 %.

Задача 8.

Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при полугодовом начислении процентов с использованием формулы сложных процентов, если годовая процентная ставка составляет 12 %

Задача 9.

Определите наращенное значение 10 млн руб., инвестированных на 4 года по сложной номинальной ставке 20 % годовых при двухразовом начислении процентов в год.

Задача 10.

Бухгалтерия приготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности - 420 тыс. руб., начислена амортизация основных фондов - 650 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов произошло на 460 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде.

Задача 11.

Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам - 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда - 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту - 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом - 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока.

Задача 12.

Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб. При этом начисленная амортизация составит 330 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 520 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 120 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде.

Задача 13.

Рассматривается проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций - 10 тыс. долл. Доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4, 3 тыс. долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10 %?

Задача 14.

Проект, требующий инвестиций в размере 10 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 тыс. долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 8 %?

Задача 15.

Денежный поток инвестиционного проекта имеет вид (тыс. руб.):

1-й год	2-й год
-200	220

Если предположить, что инвестиции осуществляются за счет кредитных ресурсов, какой максимальной процентной ставке можно привлечь эти ресурсы?

Задача 16.

Затраты на исследование и разработки составили 1 750 тыс. руб. и 950 тыс. руб. в следующем периоде, инвестиции в оборудование в третьем периоде – 2 750 тыс. руб. Денежные потоки - 1 500 тыс. руб. в год на протяжении 8 лет. Ставка дисконтирования - 12 %. Рассчитайте NPV

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если студент правильно решил задачу и верно понимает поставленный теоретический вопрос;
- оценка «хорошо», если студент правильно решил задачу и дал ответ на вопрос с небольшими неточностями;
- оценка «удовлетворительно», если студент верно решил задачу и дал поверхностный ответ на теоретический вопрос;
- оценка «неудовлетворительно», если студент не решил задачу и изложил ответ на вопрос с ошибками.

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Тестовые задания (ОПК-4, ПК-1, ПК-2)

Вариант 1.

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:

- а) процесс вложения средств в основной капитал;
- б) вложение в ценные бумаги;
- в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.

2. Капитальные вложения – это:

- а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- б) форма инвестиций в различные финансовые активы;
- в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.

3. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

- а) деньги – товар – деньги;
- б) деньги – вложения – доход;
- в) ресурсы – производство – прибыль;
- г) ресурсы – затраты – доход.

4. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:

а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;

б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;

в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

5. Инвестиционные ресурсы – это:

а) направления вложения инвестиций;

б) аккумулированный с целью накопления доход;

в) неиспользованная прибыль;

г) финансовые инструменты.

6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

7. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью:

а) государственные;

б) иностранные;

в) совместные;

г) частные.

8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

а) прямые;

б) портфельные;

в) реальные;

г) финансовые.

9. Что такое иностранные инвестиции:

- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
- б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
- в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

- а) умеренные;
- б) агрессивные;
- в) консервативные;
- г) частные.

11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реальные инвестиции.

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

- а) период времени, в течение которого проект окупается;
- б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
- в) период времени эксплуатации созданных объектов.

13. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

14. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

15. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;

- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
 - в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю среду.
16. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:
- а) отрицательная;
 - б) равная нулю;
 - в) положительная.
17. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:
- а) дисконтирования;
 - б) начисления процентов.
18. Дисконтирование — это:
- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
 - б) приведение текущей стоимости к будущей величине.
19. Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта — это:
- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
 - б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
 - в) дисконтированный поток денежных средств.
20. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта — это ставка дисконта, обеспечивающая:
- а) максимальный чистый приведенный доход;
 - б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
 - в) минимальный чистый приведенный убыток.
21. Одна из положительных характеристик инвестиционного проекта:
- а) высокая внутренняя норма доходности;
 - б) низкая внутренняя норма доходности.
22. Допустимые отклонения доходов и затрат от проектных определяются исходя из предположения:
- а) нулевого чистого дохода;
 - б) минимального чистого дохода;
 - в) убытка.
23. Индексы фондового рынка рассчитываются как:
- а) средняя арифметическая или средневзвешенная стоимость ценных бумаг по крупнейшим компаниям;
 - б) количество осуществленных за день сделок по ценным бумагам на фондовом рынке;

в) средняя арифметическая или средневзвешенная курсовая стоимость акций по крупнейшим компаниям.

24. Какой вид облигаций обеспечивает наиболее высокий уровень дохода:

- а) залладные облигации;
- б) беззалладные облигации;
- в) конвертируемые облигации.

25. Какой из перечисленных видов ценных бумаг обладает высокой ликвидностью:

- а) привилегированные акции;
- б) залладные облигации;
- в) беззалладные облигации;
- г) конвертируемые облигации.

26. Общие инвестиционные риски – это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;
- б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;
- в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

27. Риск инвестиционного портфеля, связанный с общим ухудшением его качества, который показывает возможность потерь при вложении в инвестиции по сравнению с другими видами активов – это:

- а) риск несбалансированности;
- б) риск излишней концентрации;
- в) селективный риск;
- г) капитальный риск.

28. Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

- а) отраслевой риск;
- б) временной риск;
- в) инфляционный риск;
- г) риск ликвидности.

29. Фондовый инструмент характеризуется низким уровнем риска при значении коэффициента β :

- а) $\beta = 1$;
- б) $\beta > 1$;
- в) $\beta < 1$.

30. Доходность облигации определяется:

- а) купонными выплатами;
- б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;

в) дивидендами;
г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

31. Доходность акции определяется:

а) купонными выплатами;
б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
в) дивидендами;
г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

32. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;
б) максимизация роста дохода;
в) минимизация инвестиционных рисков;
г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

33. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
б) сбалансированный, несбалансированный;
в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
г) консервативный, умеренный, агрессивный.

34. Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления инвестиционным портфелем;
б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;
в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

35. Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

а) портфель реальных инвестиционных проектов;
б) портфель финансовых инструментов;
в) смешанный инвестиционный портфель.

36. Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;

в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

37. Какое число видов ценных бумаг в портфеле финансовых инструментов является оптимальным:

- а) 2;
- б) 5-7;
- в) 10-15;
- г) 20-25.

38. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности (эффективности) осуществляется на основании расчета:

- а) рентабельности инвестиций;
- б) суммарного чистого приведенного дохода инвестиционного портфеля;
- в) внутренней нормы доходности.

39. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности осуществляется исходя из оценки:

- а) времени трансформации инвестиций в денежные средства;
- б) степени реализуемости инвестиций;
- в) времени трансформации инвестиций в денежные средства и размера финансовых потерь инвестора, связанных с этой трансформацией.

40. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
- б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
- в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

Вариант 2.

1. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:

- а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;
- б) затраты на привлечение источников капитала;
- в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

2. Какая структура инвестиционных ресурсов является оптимальной для инвестора (традиционный подход)?

- а) структуру инвестиционных ресурсов нельзя оптимизировать;
- б) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет максимальна;
- в) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет минимальна.

3. При проектировании в две стадии они называются:

- а) предпроектная стадия и проект;
- б) рабочие чертежи и проектно-сметная документация;
- в) рабочий проект и документация;
- г) проект и рабочая документация.

4. Проект необходим для:

- а) выполнения строительно-монтажных работ по запроектированному объекту;
- б) установления возможности и целесообразности сооружения объекта;
- в) заключения договора подряда.

5. В одну стадию осуществляется проектирование:

- а) индивидуальных жилых и общественных зданий при условии, что это технически несложные объекты, проекты типовых зданий;
- б) крупных жилых, общественных и промышленных зданий;
- в) объекты жилищно-гражданского назначения, базы строительной индустрии.

6. Какие инвестиционные проекты подлежат государственной экспертизе:

- а) все инвестиционные проекты независимо от источников финансирования и форм собственности;
- б) инвестиционные проекты, имеющие бюджетное финансирование;
- в) инвестиционные проекты, заказчиками которых выступают государственные организации.

7. При каком методе финансирования инвестиционных проектов капитальные вложения осуществляют за счет собственных средств предприятия (чистой прибыли, амортизационных отчислений и др.):

- а) бюджетное финансирование;
- б) самофинансирование;
- в) акционирование;
- г) долговое финансирование.

8. Какой из перечисленных методов финансирования инвестиционных проектов не связан с привлечением финансовых ресурсов с фондового рынка:

- а) акционирование;
- б) долговое финансирование;
- в) финансовый лизинг.

9. К какому методу финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочные кредиты коммерческих банков:

- а) бюджетное финансирование;
- б) акционирование;
- в) финансовый лизинг;
- г) долговое финансирование.

10.Какая из перечисленных форм финансирования инвестиционных проектов не является формой долгового финансирования:

- а) банковское кредитование;
- б) облигационные займы;
- в) проектное финансирование;
- г) ипотечное кредитование;
- д) лизинг.

11. Что понимается под коэффициентом самоинвестирования:

- а) доля заемных средств в общем объеме инвестиций;
- б) доля собственных средств в общем объеме инвестиций;
- в) отношение собственных средств, используемых для финансирования инвестиционного проекта, к объему привлеченных средств.

12. Какое значение коэффициента самоинвестирования является оптимальным:

- а) не ниже 51%;
- б) ниже 51%;
- в) 100%.

13. За счет каких средств осуществляется бюджетное финансирование государственных инвестиционных проектов?

- а) только из средств федерального бюджета;
- б) только из средств бюджета субъекта РФ;
- в) только из средств муниципального бюджета;
- г) средств федерального бюджета или бюджетов субъектов РФ.

14. Какой из перечисленных органов федеральной исполнительной власти осуществляет финансирование государственных инвестиционных проектов:

- а) Министерство финансов РФ;
- б) Федеральное казначейство;
- в) Министерство экономического развития РФ;
- г) Счетная палата.

15. Какое право возникает у органов исполнительной власти при предоставлении бюджетных инвестиций негосударственным предприятиям:

- а) право государственной или муниципальной собственности на объект строительства, финансируемый за счет средств соответствующего бюджета;
- б) право государственной или муниципальной собственности на эквивалентную часть уставного капитала и имущества этого негосударственного предприятия;
- в) никакие права не возникают.

16. Каким предприятиям могут быть предоставлены бюджетные кредиты:

- а) только государственным предприятиям;
- б) только коммерческим организациям;
- в) только российским предприятиям независимо от формы собственности;

г) как российским, так и зарубежным предприятиям.

17. При каких условиях Правительство РФ вправе предоставить государственные гарантии под инвестиционный проект:

а) если инвестиционный проект обладает социальной и народнохозяйственной значимостью;

б) если заемщиком выступает государственное предприятие;

в) если инвестиционный проект обладает высоким уровнем бюджетной эффективности;

г) если заемщик имеет устойчивое финансовое положение и источники возврата в срок и в полном объеме кредита с начисленными на него процентами.

18. В каких случаях погашение процентов за пользование долгосрочным банковским кредитом осуществляют ежемесячно с даты его получения:

а) по вновь начинаемым стройкам и объектам;

б) по объектам, сооруженным на действующих предприятиях;

в) во всех случаях предоставления долгосрочного банковского кредита для целей финансирования капитальных вложений.

19. Имеют ли право коммерческие банки осуществлять контроль за использованием кредита заемщиком?

а) имеют;

б) не имеют;

в) только если это записано в кредитном договоре.

20. Какой из перечисленных источников финансирования приобретения нематериальных активов является основным:

а) чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после налогообложения;

б) амортизационные отчисления, поступающие в составе выручки от продажи товаров (услуг) на расчетный счет предприятия;

в) кредиты коммерческих банков;

г) средства, поступающие с фондового рынка от реализации эмиссионных ценных бумаг предприятия-эмитента.

21. Проектное финансирование – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этим работ;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет

будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

22. Финансирование капитальных вложений на основе соглашения о разделе продукции – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этим работ;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

23. Эмиссия облигаций – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

24. Венчурное финансирование – это форма финансирования, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать

значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

25. Ипотечное кредитование – это форма финансирования, при которой:

- а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;
- б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;
- в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);
- г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

26. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных вложений:

- а) за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;
- б) за счет финансирования из собственных средств учредителей;
- в) за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;
- г) за счет привлечения экспертов, консультантов и советников и применения эффективных схем финансирования проекта.

27. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

28. Какой вид проектного финансирования предполагает, что кредитор принимает на себя все коммерческие и политические риски, связанные с реализацией проекта, оценивая только денежные потоки, генерируемые проектом и направляемые на погашение кредитов и процентов по ним:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

29. Проектное финансирование без регресса на заемщика характеризуется:

- а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;

- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

30. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика характеризуется:

- а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

31. Что выступает основным обеспечением предоставляемых банками кредитов при проектном финансировании:

- а) инвестиционный проект, т. е. доходы, которые получит создаваемое или реконструируемое предприятие в будущем;
- б) государственные гарантии;
- в) залог имущества инициаторов проекта;
- г) доля в уставном капитале (пакет акций).

32. Что является основным обеспечением предоставляемых финансовых ресурсов при венчурном финансировании:

- а) инвестиционный проект;
- б) государственные гарантии;
- в) залог имущества инициаторов проекта;
- г) доля в уставном капитале (пакет акций).

33. Каким образом возмещаются инвестиционные затраты при венчурном финансировании:

- а) за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);
- б) за счет продажи доли в уставном капитале (пакета акций);
- в) за счет средств инициатора проекта.

34. Подлежат ли ипотечные операции государственной регистрации?

- а) да;
- б) нет;
- в) только в том случае, когда предметом ипотеки является государственная собственность.

35. Участниками соглашений о разделе продукции выступают:

- а) Правительство РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- б) Министерство экономического развития РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- в) орган исполнительной власти субъекта РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- г) Правительство РФ, орган исполнительной власти субъекта РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор).

- 36.** Из каких частей складывается общий объем продукции, произведенной по соглашению о разделе продукции:
- а) продукция, передаваемая инвестору и прибыльная продукция;
 - б) платежи за пользование недрами, прибыльная продукция;
 - в) платежи за пользование недрами, компенсационная продукция, прибыльная продукция.
- 37.** Часть продукции, которая передается в собственность инвестору для возмещения его затрат на выполнение работ по соглашению о разделе продукции – это:
- а) прибыльная продукция;
 - б) компенсационная продукция;
 - в) регулярные платежи;
 - г) платежи за пользование недрами.
- 38.** Вся продукция, произведенная по соглашению о разделе продукции, за вычетом той ее части, которую используют для уплаты платежей за пользование недрами и компенсационной продукции – это:
- а) прибыльная продукция;
 - б) компенсационная продукция;
 - в) регулярные платежи;
 - г) платежи за пользование недрами.
- 39.** Что понимается под проспектом эмиссии:
- а) письменный договор между компанией (заемщиком) и трастовой компанией, представляющей интересы держателей облигаций;
 - б) общее количество эмитируемых облигаций;
 - в) письменный договор между компанией (заемщиком) и ее кредиторами;
 - г) основные условия выпуска облигаций.
- 40.** Что не относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:
- а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;
 - б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени — от одного года до десяти лет;
 - в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;
 - г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту за 85-100 % правильных ответов;
- оценка «хорошо» выставляется студенту за 70-84 % правильных ответов;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту за 50-69 % правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если дано менее 50% правильных ответов.

Уровень сформированности компетенций в рамках учебной дисциплины

Оценка	Проценты	Уровень сформированности компетенций
отлично	85-100	высокий
хорошо	70-84	средний
удовлетворительно	50-69	достаточный
неудовлетворительно	49 и менее	недостаточный