

Частное образовательное учреждение высшего образования
«Институт социальных и гуманитарных знаний»

ЧОУ ВО «ИСГЗ»

Первый проректор Димитриева Н.Т.

Рекомендовано УМС _____ председатель Романчук Е.С.

Одобрено решением кафедры Бухгалтерского учета и финансов

Протокол № 10 от «25»/05 2017 г.

Зав. кафедрой _____ /Терехова Т.А. / к.э.н., доцент
(подпись) (ФИО) (научное звание, должность)

Разработчик _____ /Залалтдинов М.М. / к.э.н., доцент
(подпись) (ФИО) (научное звание, должность)

Декан _____ /Журавлева Т.Б. / к.п.н., доцент
(подпись) (ФИО) (научное звание, должность)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.4.1

Инвестиционный анализ

Общий объем дисциплины по учебному плану 3 (zet) 108 (часов)

по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

профиль: бухгалтерский учет, анализ и аудит

ФГОС ВО утвержден приказом МО и Н РФ от «12» ноября 2015г. №1327

Квалификация (степень) выпускника - бакалавр

Нормативный срок освоения программы – 4 года

Форма обучения - очная, заочная

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель курса:

– дать студентам системное, целостное представление о базовых принципах, методах анализа, закономерностях развития инвестиционных процессов в экономике, обеспечить соответствующий теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения и будущей деятельности экономиста;

Задачи курса:

– приобретение теоретических знаний об инвестициях;
– получение прикладных знаний в области развития современных форм и видов инвестиций, методов их экономической оценки и анализа;
– овладение навыками самостоятельного, творческого использования теоретических знаний в практической деятельности экономиста.

2. Место дисциплины в структуре ОП:

Дисциплина «Инвестиционный анализ» входит в вариативную часть учебного плана, по выбору.

Графическое изображение



3. Планируемые результаты освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование компетенций:
общефессиональные компетенции:

способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);

профессиональные компетенции:

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

– теоретические основы современного реального и портфельного инвестирования в России и за рубежом;
– базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций;
– методы анализа эффективности реальных инвестиций;

- методы анализа эффективности финансовых инвестиций;
- методы принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях риска;
- методы учета инфляционных процессов при анализе эффективности инвестиционных проектов.

Уметь:

- анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам анализа эффективности инвестиций;
- анализировать эффективность реальных и финансовых инвестиций;
- учитывать влияние рисков и инфляции при оценке инвестиционных проектов.

Владеть:

- методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы;
- методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков.

4. Содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 (zet) 108 (академ. часа), в т.ч. на контактную работу обучающихся с преподавателем (аудиторные занятия) выделено 54 академ. часов, а на самостоятельную работу студентов - 54 академ. часов.

Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

с указанием форм учебных занятий и количества отведенных на выполнение академических часов для очной формы обучения

Наименование тем/разделов	ВСЕГО по теме (ак.ч.)	Аудиторные занятия 54 академ. часов				СРС 54 академ. часов				
		Все го (ак. ч.)	Лек.	Практ ./Сем.	КСР	Все го (ак. ч.)	Реферат (не более 1 на дисциплину)	Решение задач	Контроль-ная работа	Самостоя-тельное изучение учебной литературы
Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	18	9	5	4		9	4	2	3	
Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность	20	11	5	4	2	9	4	2	3	1
Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций	17	8	4	4		9	4	2	3	
Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	19	10	4	4*	2	9	4	2	3	
Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	17	8	4	4		9	4	2	3	
Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	17	8	2	4	2	9	4	2	3	1
Промежуточный контроль (экзамен/зачет/зачет с оценкой)		Зачет с оценкой (6)								
ИТОГО	108	54	24	24	6	54	24	12	18	2

для заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 (ZET) 108 (академ. часа), из них, в т.ч. на контактную работу обучающихся с преподавателем (аудиторные занятия) выделено 12 академ. часов, на самостоятельную работу студентов – 92 академ. часов, форма контроля – зачет с оц..

Наименование тем/разделов	ВСЕГО по теме (ак.ч.)	Аудиторные занятия 12 академ. Часов				СРС 92 академ. Часов				
		Всего (ак.ч.)	Лек.	Практ./Сем.	КСР	Всего (ак.ч.)	Реферат (не более 1 на дисциплину)	Решение задач	Контрольная работа	Самостоятельное изучение учебной литературы
<u>Тема 1.</u> Теоретические основы инвестиционного анализа	14					14	4		4	6
<u>Тема 2.</u> Инвестиционный проект и его эффективность	14					14		4	4	6
<u>Тема 3.</u> Анализ эффективности реальных инвестиций	16			2		14		4	4	6
<u>Тема 4.</u> Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	18	4	2	2*		14		4	4	6
<u>Тема 5.</u> Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	16	2		2		14		4	4	6
<u>Тема 6.</u> Анализ финансовых инвестиций	26	4	2	2		22		8	8	6
<u>Итого</u>	92	12	4	8		92	4	20	28	36
Промежуточный контроль (экзамен/зачет/зачет с оценкой)	108	Зачет с оценкой (4)								

4.1 Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание раздела
1.	<u>Тема 1.</u> Теоретические основы инвестиционного анализа	1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. 2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. 3. Предмет инвестирования. 4. Объект и субъект вложений. 5. Цели инвестирования.
2.	<u>Тема 2.</u> Инвестиционный проект и его эффективность	1. Понятие инвестиционного проекта. 2. Срок окупаемости инвестиционного проекта. 3. Источники инвестиционной деятельности. 4. Жизненный цикл инвестиционного проекта. 5. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. 6. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. 7. Процедура дисконтирования.
3.	<u>Тема 3.</u> Анализ эффективности	1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. 2. Методика расчета, правила применения методов, не предполагаю-

	реальных инвестиций	<p>щих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат.</p> <p>3. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости.</p> <p>4. Анализ альтернативных проектов.</p>
4.	<u>Тема 4.</u> Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	<p>1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.</p> <p>2. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.</p> <p>3. Понятие риска финансового и реального инвестирования.</p> <p>4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>5. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.</p> <p>6. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.</p> <p>7. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.</p>
5.	<u>Тема 5.</u> Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	<p>1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>2. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.</p> <p>3. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.</p> <p>4. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.</p>
6.	<u>Тема 6.</u> Анализ финансовых инвестиций	<p>1. Задачи и информация для анализа.</p> <p>2. Анализ эффективности финансовых инвестиций.</p> <p>3. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность.</p> <p>4. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.</p> <p>5. Определение доходности для различных ценных бумаг.</p>

из них активные, интерактивные занятия:

№ п/п	Тема	Форма и ее описание
1.	<u>Тема 4.</u> Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Образовательная игра на тему: «Оценка эффективности денежного потока в условиях неопределенности и риска»

5. Лабораторный практикум

№ п/п	№ темы (раздела)	Наименование лабораторных работ	zet/ак.ч.
1.		не предусмотрен	

6. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ темы (раздела)	Тематика практических занятий (семинаров)	zet/ак.ч.
1.	<u>Тема 1.</u> Теоретические основы инвестиционного анализа	<p>1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.</p> <p>2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.</p> <p>3. Предмет инвестирования.</p>	4

		<ul style="list-style-type: none"> 4. Объект и субъект вложений. 5. Цели инвестирования. 	
2.	Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность	<ul style="list-style-type: none"> 1. Понятие инвестиционного проекта. 2. Срок окупаемости инвестиционного проекта. 3. Источники инвестиционной деятельности. 4. Жизненный цикл инвестиционного проекта. 5. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. 6. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. 7. Процедура дисконтирования. 	4
3.	Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций	<ul style="list-style-type: none"> 1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. 2. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. 3. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. 4. Анализ альтернативных проектов. 	4
4.	Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	<ul style="list-style-type: none"> 1. Понятие и классификация инвестиционных рисков. 2. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. 3. Понятие риска финансового и реального инвестирования. 4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. 5. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. 6. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. 7. Метод анализа чувствительности. 	5*
5.	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	<ul style="list-style-type: none"> 1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. 2. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. 3. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. 4. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. 	5
6.	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	<ul style="list-style-type: none"> 1. Анализ эффективности финансовых инвестиций. 2. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. 3. Доходность как важнейшая характеристика цен- 	5

		ных бумаг. 4. Определение доходности для различных ценных бумаг.	
--	--	---	--

7.Перечень учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>
2. Экономическая теория: микроэкономика-1, 2, мезоэкономика : учебник / Г.П. Журавлева, В.В. Громыко, М.И. Забелина и др. ; под общ. ред. Г.П. Журавлевой ; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - 7-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2016. - 936 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02630-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453886>
3. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>
4. Уколов, А.И. Инвестиционная политика страховой организации : учебное пособие / А.И. Уколов. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 476 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 469-470. - ISBN 978-5-4458-4614-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273675>
5. Инвестиционное проектирование : учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукоусев. - 4-е изд. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 366 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02372-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253810>

Задания и темы, выносимые на самостоятельную работу	Время на подготовку, час	Форма СРС	Форма контроля
Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.	7	Подготовка к контрольной работе	Контрольная работа
Метод анализа чувствительности.	5	подготовка к лабораторным работам	опрос
Определение доходности для различных ценных бумаг.	5	подготовка к лабораторным работам	опрос

8.Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестации

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	<u>Тема 1.</u> Теоретические основы инвестиционного анализа	ОПК-3, ПК-5.	Тест
2	<u>Тема 2.</u> Инвестиционный проект и	ОПК-3, ПК-5.	Тест

	его эффективность		
3	Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций	ОПК-3, ПК-5.	Тест
4	Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	ОПК-3, ПК-5.	контр. работа
5	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	ОПК-3, ПК-5.	Тест
6	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	ОПК-3, ПК-5.	контр. раб, тест
	Промежуточный контроль (зачет с оценкой)	Все вышеперечисленные компетенции	Зачет с оценкой (билеты)

9. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная нормативная база:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (с изменениями и дополнениями).- Собрание законодательства РФ, 29.01.1996, №5,ст.410.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. №51-ФЗ (с изменениями и дополнениями).- Собрание законодательства РФ, 05.12.1994, №32,ст.3301.
4. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ (с изменениями и дополнениями) «О рынке ценных бумаг».- Собрание законодательства РФ, 22.04.1996, №17, ст.1918.
5. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ (с изменениями и дополнениями) «Об акционерных обществах».- Собрание законодательства РФ, 01.01.1996, №1, ст.1.
6. Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 (с изменениями и дополнениями) «О банках и банковской деятельности».- Собрание законодательства РФ, 05.02.1996, №6, ст.492.
7. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп. от 29 июня 2004 г.).
8. Закон РФ от 20 февраля 1992 г. N 2383-I «О товарных биржах и биржевой торговле» (с изм. и доп. от 24 июня 1992 г.; 30 апреля 1993 г.; 19 июня 1995 г.;21 марта 2002 г.; 29 июня 2004 г.).
9. Закон РФ от 27 ноября 1992 г. N 4015-I «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изм. и доп. от 31 декабря 1997 г.; 20 ноября 1999 г.; 21 марта, 25 апреля 2002 г.; 8, 10 декабря 2003 г.; 21 июня, 20 июля 2004 г.; 7 марта 2005 г.).
10. Федеральный закон от 05.03.1999 г. №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

Основная литература:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>
2. Экономическая теория: микроэкономика-1, 2, мезоэкономика : учебник / Г.П. Журавлева, В.В. Громько, М.И. Забелина и др. ; под общ. ред. Г.П. Журавлевой ; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - 7-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2016. - 936 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02630-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453886>
3. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>

4. Уколов, А.И. Инвестиционная политика страховой организации : учебное пособие / А.И. Уколов. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 476 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 469-470. - ISBN 978-5-4458-4614-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273675>
5. Инвестиционное проектирование : учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукоусев. - 4-е изд. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 366 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02372-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253810>

Дополнительная литература:

6. Моисеев, В.В. Инвестиционный климат и проблемы иностранных инвестиций в России : монография / В.В. Моисеев. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 417 с. - ISBN 978-5-4458-6479-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=239979>
7. Формирование факторов развития инновационно-инвестиционной деятельности компаний базовых отраслей экономики для повышения их конкурентоспособности : монография / Е.Б. Тютюкина, Л.Д. Капранова, Т.В. Погодина и др. ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации ; под ред. Е.Б. Тютюкина. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 213 с. : ил. - Библиогр.: с. 185-190. - ISBN 978-5-394-02421-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253803>
8. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 3-е изд. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 419 с. : ил., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02256-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253788>
9. Матраева, Л.В. Методология статистического анализа инвестиционной привлекательности регионов РФ для иностранных инвесторов / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 312 с. - ISBN 978-5-394-02342-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221294>
10. Алиев, А.Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 160 с. - ISBN 978-5-394-01292-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=229277>
11. Матраева, Л.В. Распределение прямых иностранных инвестиций в регионы Российской Федерации: проблемы анализа и причины дифференциации / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 192 с. - ISBN 978-5-394-02282-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221296>
12. Инвестиции / . - Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2013. - 72 с. ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=233089>
13. Инвестиционный анализ / И.С. Межов, Ю.И. Растова, С.Н. Бочаров, С.И. Межов. - Новосибирск : НГТУ, 2012. - 430 с. - (Учебники НГТУ). - ISBN 978-5-7782-1814-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600>
14. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 160 с. - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>

15. Амадаев, А.А. Управление инвестиционно-инновационной привлекательностью в реальном секторе региональной экономики / А.А. Амадаев. - М. : Дашков и Ко, 2012. - 219 с. - ISBN 978-5-394-01937-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221277>
16. Никифоров, И.Д. Лизинг в системе управления инновационной и инвестиционной деятельностью предприятия / И.Д. Никифоров. - М. : Лаборатория книги, 2012. - 113 с. - ISBN 978-5-504-00737-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140550>
17. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 624 с. - ISBN 978-5-238-01687-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ»
2. Программное обеспечение общего назначения для работы с документами и презентациями (Microsoft Windows, Microsoft Office)

11. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Garant.ru – информационно-правовой портал
2. m.bcs-express.ru - быстрый доступ к котировкам Московской биржи
3. quote.rbc.ru быстрый анализ по объёмам торгов Московской биржи
4. smart-lab.ru быстрый анализ по основным показателям
5. ru.investing.com котировки американских биржи

12. Описание материально-технического обеспечения, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине:

- Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, оснащена мультимедийным и звукоусиливающим оборудованием
- Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, оснащена переносным мультимедийным комплектом (ноутбук, проектор, экран)
- Аудитория для самостоятельной работы студентов
- Читальный зал

13. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Методические рекомендации по освоению дисциплины размещены на официальном сайте ИСГЗ isgz.ru и доступны по ссылке через раздел Сведения об образовательном учреждении (подпункт Образование, Документы, регламентирующие образовательный процесс): <http://isgz.ru/sveden/education/#doc>

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ

ТЕКУЩЕГО И ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

Код компетенции		Этап формирования компетенции		
ОПК	ПК	начальный	промежуточный	завершающий
3	5		+	

Структура оценки показателей и критериев уровней сформированности компетенций по дисциплине. Шкала оценивания

компетенции	Вид контроля	Форма компетентностно-ориентированного задания	Показатели и критерии оценивания	Максимальное количество баллов
ОПК-3, ПК-5.	Текущий контроль (60 баллов)	Реферат	Обозначена проблема и обоснована её актуальность, логично изложена собственная позиция, сформулированы вывод; Сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему; Соблюдены требования к внешнему оформлению, выдержан объём; Даны правильные ответы на дополнительные вопросы	20 баллов
ОПК-3, ПК-5.		Решение задач	50 задач в течение семестра решаются самостоятельно. Каждая верно решенная задача – 0,4 балла	20 баллов
ОПК-3, ПК-5.		Контрольная работа	Всего 40 тестовых вопросов	20 баллов
ОПК-3, ПК-5.	Промежуточный контроль (40 баллов)	Зачет с оценкой	Перечень вопросов. Ответ на каждый вопрос приравнивается к 20 баллам	40 баллов
ИТОГО по результатам освоения дисциплины (за один семестр)				100 баллов

Критерии оценки уровней сформированности компетенции

Уровни сформированности компетенций		
пороговый	продвинутый	высокий
Баллы		
60-79	80-90	91-100

1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ (60 баллов)

Контрольно-измерительные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и приобретенного опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины.

3.1 Реферат

Тематика рефератов:

1. Инвестиции как экономическая категория. Классификация инвестиций.
2. Инвестиционный проект и этапы его жизненного цикла.
3. Экономическая эффективность капитальных вложений.
4. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
5. Состав и структура портфеля финансовых инвестиций предприятия.
6. Аренда и лизинг как источники финансирования инвестиций.
7. Новые методы финансирования капитальных вложений.
8. Требования отечественных и зарубежных стандартов к инвестиционным проектам.
9. Бизнес-план инвестиционного проекта.
10. Риски в инвестиционной деятельности.
11. Инвестиции в инновационную деятельность предприятия.
12. Инвестиционные компании в России.
13. Инвестиционные фонды как форма управления капиталами в России.
14. Роль паевых инвестиционных фондов в мировой финансовой системе.
15. Проектное финансирование как метод финансирования инвестиций
16. Анализ жизненного цикла инвестиционного проекта
17. Методика формирования портфеля реальных инвестиций
18. Анализ методов оценки эффективности инвестиционных проектов, основанных на концепции дисконтирования
19. Анализ показателей эффективности инвестиционного проекта NPV и IRR
20. Анализ портфеля ценных бумаг
21. Анализ рынка облигаций
22. Анализ рынка акций
23. Сравнительный анализ рынка акций и облигаций
24. Анализ инвестиционного рынка
25. Анализ методов оценки эффективности инвестиционных проектов, не основанных на концепции дисконтирования
26. Финансовый рынок и особенности составляющих его элементов.
27. Рынок реального инвестирования в России
28. Экономическая сущность инвестиций
29. Инвестиционные проекты и показатели, характеризующие его
30. Эффективность инвестиционных проектов
31. Статические показатели эффективности инвестиционных проектов
32. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов
33. Требования ЮНИДО по оформлению бизнес-плана инвестиционного проекта
34. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг
35. Технический анализ рынка ценных бумаг
36. Анализ рынка облигаций
37. Формирование портфеля инвестиций в реальные активы
38. Основные показатели, характеризующие портфель ценных бумаг
39. Сравнительный анализ показателей эффективности инвестиционных проектов
40. Венчурное финансирование
41. Лизинг как метод финансирования инвестиций
42. Акционерное финансирование
43. Формирование инвестиционной стратегии предприятия
44. Анализ точки Фишера

45. Использование методологии сравнительного анализа при формировании портфеля реальных инвестиций
46. Самофинансирование как метод финансирования инвестиционных проектов
47. Формирование инвестиционного предложения и информационного меморандума
48. Анализ рынка капитальных вложений
49. Анализ инвестиционного климата в России
50. Оценка рисков в инвестиционной деятельности предприятия

Пояснительная записка по методике оценивания реферата:

Показатели и критерии оценивания реферата	Шкала оценивания реферата
Обозначена проблема и обоснована её актуальность, логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы	5 баллов
Сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему	5 баллов
Соблюдены требования к внешнему оформлению, выдержан объём	5 баллов
Даны правильные ответы на дополнительные вопросы	5 баллов
Итого	20 баллов

3.2 Решение задач

Практические задания

Задание 1. Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 10%. Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4
1	0	1,20	0
2	0	1,50	0
3	0	2,30	0
4	0	2,20	0
5	0	1,60	0
6	1,67	0	0,93
7	3,50	0	1,12
8	6,80	0	1,54
9	7,50	0	1,68
10	8,40	0	2,45

Задание 2. Результаты и затраты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Норма дисконта - 15%. Расчетный период 6 лет. Определить индекс доходности и срок окупаемости проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки

1	0	3,94	0
2	0	7,28	0
3	0	6,50	0
4	17,86	0	4,72
5	18,35	0	6,48
6	14,62	0	5,90

Задание 3. Затраты и результаты по проекту представлены в таблице. Расчетный период 5 лет. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,50
2	0	5,34
3	8,45	1,27
4	7,83	1,46
5	9,21	2,35

Задание 4. Рассматриваются два проекта с различным распределением капитала во времени. Предполагается, что результаты по проектам равны. Затраты представлены в таблице. Норма дисконта 15%. Определить наиболее экономически предпочтительный вариант инвестиционного проекта. При решении использовать показатель приведенных затрат.

Годы осуществления проекта	Затраты по проекту, млрд. руб.	
	А	В
1	40	5
2	30	15
3	25	20
4	10	35
5	6	45

Задание 5. Затраты и результаты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,80
2	0	2,70
3	5,60	0,90
4	6,30	1,16
5	7,40	1,24
6	8,20	2,30

При решении последовательно использовать норму дисконта E от 30 до 60% с интервалом в 5 или 10%.

Задание 6. Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 20%. Определить индекс доходности проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в том числе	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки

1	0	1,36	0
2	0	1,74	0
3	0	2,40	0
4	0	2,65	0
5	3,56	0	0,83
6	4,85	0	0,95
7	7,90	0	1,20
8	9,20	0	1,72
9	8,60	0	1,50
10	7,80	0	2,30

Задание 7. Используя исходные данные задачи 5, определить согласится ли инвестор вкладывать средства в проект при требуемой им норме дохода на капитал 40%.

Задание 8. Используя исходные данные задачи 6, определить срок окупаемости инвестиций при различной норме дисконта.

Задание 9. Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 10. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 11. Результаты реализации инвестиционного проекта составили (млрд. руб.): в 3-й год - 6,4; в 4-й год - 7,8; в 5-й год - 8,5; в 6-й год - 9,2. Затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 4,1; во 2-й год - 3,2; в 3-й год - 1,3; в 4-й год - 1,15; в 5-й год - 1,18; в 6-й год - 2,14. Норма дохода на капитал 20%.

Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 12. Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проекта составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

Задание 13. Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 14. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по проекту.

Задание 15. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): 1-й год - (-2,56); 2-й год - 2,45; 3-й год - 2,83; 4-й год - 3,46; 5-й год - 3,59. Общая сумма инвестиций была вложена в первый год осуществления проекта и составила 3,84 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 16. Эффект от инвестиционной деятельности составил по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1-й год - (-2,835); 2-й год - (0); 3-й год - (0); 4-й год - (0); 5-й год - (0,495). Эффект операционной деятельности при реализации проекта по годам (млрд. руб.): 1-й год - (1,63); 2-й год - (1,76); 3-й год - (1,84); 4-й год - (1,90); 5-й год - (1,73). Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Задание 17. Поток реальных денег по инвестиционному проекту по годам его реализации составил (млрд. руб.): (-4,82); 3,65; 3,87; 3,94; 4,15; 4,23. Собственный капитал инвестора 1,2 млрд. руб. Долгосрочный кредит был взят в первый год реализации проекта в сумме 5,6 млрд. руб. с погашением равными долями, начиная со второго года осуществления проекта.

Определить сальдо реальных денег по инвестиционному проекту.

Задание 18. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций в первый год реализации проекта составила 3,5 млрд. руб. Проектируемый чистый доход по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1,27; 1,35; 1,56; 1,62; 1,74. Амортизационные отчисления по проекту (млрд. руб.) по годам: 0,72; 0,75; 0,68; 0,70; 0,65. Сальдо финансовой деятельности по годам реализации проекта (млрд. руб.): 3,5; (-0,72); (-0,7); (-0,73); (-0,69).

Определить сальдо накопленных реальных денег по годам проекта.

Задание 19. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): (-1,85); 1,96; 2,13; 2,16; 2,25; 2,37. Собственный капитал инвестора составил 1,48 млрд. руб. Долгосрочный кредит взят в первый год в сумме 6,36 млрд. руб., возвращается во 2-й и 3-й годы половина всей суммы, остальная часть долга возмещается равными долями в последующие годы.

Определить сальдо накопленных реальных денег по проекту.

Задание 20. Выручка от реализации продукции проекта составила по годам (млрд. руб.): 4,86; 5,34; 5,67; 6,12; 6,35. Суммарные постоянные и переменные затраты на производство (млрд. руб.): 2,45; 2,62; 2,58; 2,93; 3,42. Кредит не брался, проект полностью финансируется из собственных средств инвестора. Амортизация оборудования составляет 1,125 млрд. руб. в год. Налог на прибыль 35%. Вложения в основной капитал в первый год реализации проекта 5,625 млрд. руб., прирост оборотного капитала 1,2 млрд. руб. Определить поток реальных денег по проекту.

Задание 21. Предприятие с акционерной формой собственности реконструируется. Государственный бюджет взял на себя частичное финансирование проекта реконструкции в размере 30% от общей суммы инвестиций при условии получения пропорциональной доли в дополнительной продукции, которую будет производить предприятие. Дополнительный объем продукции составит 650 тыс. ед. в год. Цена продукции 53500 руб. Эксплуатационные затраты на производство продукции 20000 руб./ед. Реконструкция проводится три года с распределением инвестиций (млрд. руб.) по годам: 12; 23; 13,6. Расчетный период 7 лет. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект за весь расчетный период.

Задание 22. Государственный бюджет финансирует проект строительства предприятия с государственной формой собственности. Общая сумма инвестиций распределится по годам строительства предприятия (млрд. руб.): 16,7; 25,3; 14,2. Производство продукции предполагается в объеме 900 тыс. ед. в год. Цена продукции 43000 руб./ед. Эксплуатационные затраты 25400 руб./ед. Дополнительные налоговые поступления в бюджет при реализации проекта составят 10 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный бюджетный эффект.

Задание 23. Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год. Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5. Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 24. Производственная мощность государственного предприятия увеличилась после реконструкции на 300 тыс. ед. продукции. Реконструкция осуществлялась три года. Инвестиционные расходы составили (млрд. руб.): в 1-год - 6,2; во 2-й год - 8,4; в 3-й год - 7,1. Эксплуата-

ционные затраты на производство дополнительной продукции составят 5,6 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Дополнительный объем продажи продукции в 4-й год - 100 тыс. ед.; в 5-й год - 200 тыс. ед.; в 6-й год 300 тыс. ед. Цена продукции составляет 90000 руб./ед. Увеличение налоговых поступлений в бюджет в 4-й год - 0,5 млрд. руб.; в 5-й год - 0,6 млрд. руб.; в 6-й год - 0,7 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 25. Бюджетные затраты по реализации инвестиционного проекта составят: на строительство производственных зданий и сооружений 15,3 млрд. руб. в 1-й год и 21,4 млрд. руб. во 2-й год; на покупку оборудования, машин и механизмов 12,5 млрд. руб. во 2-й год и 26,8 млрд. руб. в 3-й год; на увеличение оборотного капитала 9,6 млрд. руб. в 1-й год и 8,2 млрд. руб. во 2-й год; эксплуатационные затраты на производство продукции 24,5 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года осуществления проекта. Выручка от продажи продукции составит в 4-й год 69,8 млрд. руб.; в 5-й год 73,2 млрд. руб.; в 6-й год 76,5 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 26. В регионе строится новое промышленное предприятие на 3200 рабочих мест. Содержание одного безработного обходится государственному бюджету в среднем 5,7 млн. руб. в год, включая затраты на профессиональную переподготовку. Предполагается, что безработица в регионе снизится на величину, равную количеству новых рабочих мест, обеспеченных в результате реализации инвестиционного проекта. Инвестиции в строящееся предприятие составят (млрд. руб.) по годам: 24,3; 26,5; 23,7. Эксплуатационные расходы на производство продукции равны 18,63 млрд. руб. в 4-й год и затем увеличиваются на 10% ежегодно. Объем производимой продукции 800 тыс. ед. в 4-й год реализации проекта и увеличивается на 50 тыс. ед. ежегодно, достигая 950 тыс. ед. Цена продукции 32600 руб./ед. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный народнохозяйственный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 27. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб.) равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4. Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5. Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3-го года. Норма дохода на капитал 10%.

Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта.

Задание 28. Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

Задание 29. Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-100); (-50); 30, 60, 70, 70;

проект В: (-90); (-40); 30, 50, 50, 60.

Норма дисконта динамична: 10 %; 12 %; 8 %; 8 %; 9 %; 7 %.

Выбрать наиболее эффективный проект при условии денежного потока постнумерандо.

Задание 30. Зависимость чистого дисконтированного дохода проектов от нормы дисконта представлена в таблице:

Проекты	ЧДД в млн. руб. при норме дисконта в %		
	10	30	50
А	27,3	10	-5,7

В	30,5	18	8,3
С	50,8	18	-12

Определить приоритеты в реализации проектов при изменении цены капитала с интервалом в 5 %.

Задание 31. Эквивалентный аннуитет для проекта А составляет 3,2 млн. руб., для проекта В 5 млн. руб. Норма дисконта 15 %. Инвестиции в проект А составили 70 млн. руб. в 1-й год его реализации и 30 млн. руб. во 2-й год. Инвестиции в проект В составили 45 млн. руб. в 1-й год его реализации и 65 млн. руб. во 2-й год. Расчетный период 6 лет.

Выявить проект с наибольшей финансовой отдачей на вложенный капитал при условии потока пренумерандо.

Задание 32. Инвестиционная компания рассматривает возможность реализации пяти проектов со следующими параметрами:

Проект	Внутренняя норма доходности, %	Суммарные требуемые инвестиции, млн. руб.
1	30	20
2	20	40
3	40	55
4	45	30
5	35	35

Собственный капитал компании 90 млн. руб. Норма прибыли 15 %. Возможно получение 30 млн. руб. кредита под 20 % годовых. Дополнительный кредит может быть взят с условием выплаты 30 % годовых.

Сформировать инвестиционный портфель компании и распределить источники финансирования по проектам.

Задание 33. Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал инвестора 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

Задание 34. Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены во времени (млн. руб.):

проект А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Цена заемного капитала 18 %. Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

Задание 35. Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.):

в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26. Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45.

Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10.

Оценить финансовый результат реализации проекта за 7 лет.

Задание 36. Реализуется инвестиционный проект. Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года. В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет. Норма дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту.

Задание 37. Имеется несколько инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-10); 50; 55; 40;

проект В: (-27); (-40); 48; 60; 45;

проект С: (-45); 15; 18; 16; 20;

проект Д: (-32); (-18); 30; 21; 34;

проект Е: (-50); 20; 35; 30; 25.

Норма дисконта 10 %, денежный поток пренумерандо.

Проекты А, В, С являются независимыми, проекты Д и Е - альтернативными. Фирма реализует только проекты, дающие прибыль не менее 30 коп. на каждый вложенный рубль. Сформировать инвестиционный портфель фирмы.

Задание 38. Предприятие специализируется на производстве электрооборудования. В XXXI г. предприятие получило убыток в размере 1 520 тыс. руб. Конъюнктурные исследования показали, что аналогичные предприятия, работающие в тех же условиях и по тому же принципу, имеют прибыль на уровне 5 % оборота. С целью достижения прибыли в размере 5 % от фактической выручки от реализации, руководство предприятия наметило четыре альтернативных выхода из кризисной ситуации:

1. Увеличение объема реализации.
2. Сокращение издержек.
3. Одновременное увеличение реализации и сокращение издержек.
4. Изменение ассортиментной политики.

Провести анализ чувствительности прибыли к изменениям для каждого из четырех направлений увеличения рентабельности. Характеризуя четвертое направление выхода из кризиса, используйте данные по основным видам продукции предприятия, представленные в таблице (тыс. руб.)

Показатель	Вид продукции			Итого
	А	В	С	
Выручка от реализации	14 000	9 000	26 000	49 000
Переменные издержки	11 530	5 415	18 305	35 250
Постоянные издержки				15 270

Задание 39. Для производства запатентованного изделия создается новое предприятие. Руководители предприятия стоят перед выбором: какую из двух технологий производства предпочесть?

Вариант А. Предприятие приобретает детали, осуществляет сборку годовых изделий из них, а затем продает.

Ориентировочные затраты: постоянные – 80 000 долл. в год; переменные – 34 долл. на единицу продукции. Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 200 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 150 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.

Вариант Б. Предприятие приобретает дополнительное оборудование, позволяющее производить некоторые детали на собственных производственных площадях, закупает недостающие детали и осуществляет сборку готовых изделий для продажи.

Ориентировочные затраты: постоянные – 185 000 долл. в год; переменные – 20 долл. на единицу продукции.

Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 300 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 250 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.; облигации (10%) – 100 000 долл. (Проценты по облигациям включены в постоянные затраты).

Максимально возможная производственная мощность по обоим вариантам - 10 000 единиц в год. Независимо от достигаемого уровня продажи цена изделия устанавливается на уровне 50 долл. за единицу.

Требуется провести анализ результатов по каждому варианту (насколько позволяет имеющаяся информация) с соответствующими расчетами и схемами. Налоги не учитывать.

Задание 40. Рассчитайте сумму платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, если объем государственной задолженности по первому неисполненному в срок обязательству равен 100 тыс. руб. с периодом задолженности 52 дня; 50 тыс. руб. по второму неисполненному обязательству с периодом задолженности 20 дней. Учетная ставка ЦБ РФ на момент возникновения первой задолженности составляла 5%, на момент второй - 7%.

Задание 41. Определите курс акции (%) и рыночную стоимость акции при условии, что:

Показатель	Значение
$D\%$ - дивиденд, %;	48
$B\%$ - банковский процент, %	40
N - номинальная стоимость акции, руб.	500

Задание 42. Рассчитайте расчетную курсовую стоимость акции (руб.), если:

Показатель	Значение
$Pч$ - сумма чистой прибыли АО за последние 12 месяцев, тыс. руб.;	30 000
A - количество оплаченных акций, ед.;	25 000
$C_{цб}$ - средняя ставка Центрального банка России за 12 месяцев по централизованным кредитам, %.	60

Задание 43. Определите величину маржи (руб.) и уровень спреда к максимальной цене спроса (%), исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
Минимальная цена предложения на акцию, руб.	12
Максимальная цена спроса, руб.	11,8

Задание 44. Определите относительный показатель доходности акции – ренит (%) при условии, что:

Показатель	Значение
$D\%$ - дивиденд, %	150
N - номинальная стоимость акции, руб.	500
S - цена продажи акции, руб.	1000

Задание 45. Рассчитайте рыночную цену акции сразу же после получения по ней дивидендов (руб.), если:

Показатель	Значение
N - номинальная стоимость акции, руб.	1500
S - цена продажи акции, руб.	1600
P_t - рыночная цена акции в году, руб.	2500
T - общее число лет, ед.;	2
n - минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.;	0,8
D - дивиденды, которые инвестор рассчитывает получить по акции в году t , руб.;	750

Оцените, насколько реальная цена акции ниже (выше) предполагаемой цены продажи и, следовательно, насколько целесообразно покупать эту акцию?

Задание 46. Определите, по какой цене инвестор может продать акцию при условии, что:

Показатель	Значение
N - номинальная стоимость акции, руб.	1000
D_0 - последние выплаченные дивиденды, руб.;	250
g - ожидаемый темп роста дивидендов, в долях ед.;	0,6
n - минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.	0,8

Задание 47. Определите средний размер дивидендов по всем акциям, по обыкновенным акциям (%) и рассчитайте сумму дивидендов, которую необходимо выплатить владельцам привилегированных, исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
P_D - размер чистой прибыли, направляемой АО на выплату дивидендов, руб.	1200 000
A - количество выкупленных акций, руб.;	6 000 000
в т.ч.: обыкновенных акций	5 800 000
N - номинальная стоимость акции, руб.	15
D на привилегированные акции (%) к их номинальной стоимости.	10

Задание 48. Определите рыночную величину котировки облигации, а также величину премии (дисконта) если:

Показатель	Значение
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1500
S - цена продажи акции, руб.	800
B - цена покупки, руб.	1000

Задание 49. Рассчитайте сумму причитающегося процентного дохода за квартал при условии, что:

Показатель	Значение
C - процентная ставка купона очередного года, в долях	12
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1500
t - количество календарных дней до погашения	91

Задание 50. Определите доходность облигации к погашению с учетом налоговых льгот, исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1000
P - доходность при минимальной цене продаж, %;	25
t - количество дней до погашения;	128
n - ставка налога на прибыль, доли единицы	0,24

Пояснительная записка по методике оценивания решения задач:

Показатели и критерии оценивания эссе	Шкала оценивания
Задача 1	
Применен правильный алгоритм решения	5 баллов
Правильный арифметический расчет	5 баллов
Задача 2	
Применен правильный алгоритм решения	5 баллов
Правильный арифметический расчет	5 баллов
Итого	20 баллов

3.3 Контрольная работа

В течение курса предусмотрено проведение двух контрольных работ (в середине курса и в конце) в виде решения тестовых заданий.

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;
- в) консервативные;

б) агрессивные; г) частные.

11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции; в) финансовые инвестиции;
б) портфельные 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 для проекта 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; в) убытка.
б) минимального чистого дохода;

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) закладные облигации; в) конвертируемые облигации.

б) беззакладные облигации;

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

а) привилегированные акции;

в) беззакладные облигации;

б) закладные 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;

в) селективный риск;

б) риск излишней концентрации;

г) капитальный риск.

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

а) отраслевой риск;

в) инфляционный риск;

б) временной 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.

41. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:

а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;

б) затраты на привлечение источников капитала;

в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

42. 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.

43. 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.

44. Проект необходим для:

а) выполнения строительно-монтажных работ по запроектированному объекту;

б) установления возможности и целесообразности сооружения объекта;

в) заключения договора подряда.

45. 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.

46. 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.

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

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

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

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

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

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

50. 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.

51. 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.

52. Какое значение коэффициента самоинвестирования является оптимальным:

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

53. 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.

54. 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.

55. 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.

56. 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.

57. 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.

58. 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.

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

- а) имеют;
- в) только если это записано в кредитном договоре.
- б) не имеют;

60. 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.

61. 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.

62. 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 до-

бычу 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.

63. 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.

64. 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.

65. 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.

66. 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.

67. 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.

68. 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.

69. Проектное финансирование без регресса на заемщика характеризуется:

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

70. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика характеризуется:

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

71. 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).

72. 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).

73. 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.

74. Подлежат ли ипотечные операции государственной регистрации?

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

75. 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).

76. 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.

77. 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.

78. 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.

79. 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.

80. 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).

Пояснительная записка по методике оценивания контрольной работы:

Показатели и критерии оценивания контрольной работы	Шкала оценивания контрольной работы
Всего 40 вопросов, по 0,5 балла за каждый верный ответ	20
Итого	20 баллов

2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ (40 баллов)

Контрольно-измерительные материалы, необходимые для объективной оценки усвоенных студентом теоретических знаний, практических навыков и сформированных компетенций по итогу изученной дисциплины (либо ее части в течение одного семестра).

Форма промежуточного контроля определяется учебным планом по данной дисциплине.

2.1. Курсовая работа

отсутствует

2.2. Зачет с оценкой

Зачет состоит из двух вопросов, на которые нужно дать развернутый ответ.

Перечень вопросов к зачету:

1. Инвестиции и их экономическая сущность.

2. Классификация инвестиций и их краткая характеристика.
3. Роль капитальных вложений в создании основных производственных фондов предприятия.
4. Состав и структура капитальных вложений.
5. Субъекты и объекты капитальных вложений.
6. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
7. Правовая защита капитальных вложений.
8. Инвестиционная политика предприятия.
9. Инвестиционный проект и его особенности.
10. Классификация инвестиционных проектов.
11. Содержание инвестиционного проекта.
12. Жизненный цикл инвестиционного проекта и характеристика его этапов.
13. Стадии прединвестиционного исследования и их характеристика.
14. Подготовительный этап и его характеристика.
15. Практико-организационный этап и его характеристика.
16. Этап собственно строительства и его характеристика.
17. Бизнес-план инвестиционного проекта и характеристика основных его разделов.
18. Показатели и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.
19. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
20. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
21. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
22. Экономическая эффективность инвестиционного проекта.
23. Интегральные показатели экономической эффективности проекта.
24. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
25. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта: достоинства и недостатки.
26. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта: достоинства и недостатки.
27. Риск принятия инвестиционного решения.
28. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
29. Основные инструменты рынка ценных бумаг и их характеристика.
30. Инвестиционные показатели качества ценных бумаг.
31. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
32. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций.
33. Источники риска, фактор «бэта» и его использование для оценки доходности ценных бумаг.
34. Ожидаемая доходность акций, их внутренняя стоимость.
35. Анализ и оценка акций и облигаций в инвестициях.
36. Инвестиционная стратегия предприятия.
37. Понятие, цели и типы инвестиционных портфелей по видам инвестиционной деятельности.
38. Принципы формирования портфеля инвестиций.
39. Оптимизация соотношения дохода и риска, доходности и ликвидности инвестиционного портфеля.
40. Современная теория портфеля инвестиций.
41. Методы формирования портфеля инвестиций и стратегия управления им.
42. Инвестиционные ресурсы предприятия.
43. Источники финансирования капитальных вложений и их характеристика.
44. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
45. Собственные средства инвесторов и их характеристика.
46. Роль заемных средств в инвестировании предприятия.
47. Привлеченные средства предприятия и их характеристика.

48. Бюджетное финансирование, самофинансирование и акционирование и их характеристика.
49. Методы долгового финансирования.
50. Внешние финансовые рынки и их роль в привлечении инвестиций.
51. Лизинг как метод финансирования инвестиций.
52. Проектное и венчурное финансирование инвестиций.
53. Ипотечное кредитование и его роль в финансировании инвестиций.
54. Стратегия управления и мониторинг инвестиционного портфеля.
55. Внутренняя норма доходности, сущность и порядок расчета.
56. Требования международных и российских стандартов к инвестиционному бизнес-плану.
57. Методы анализа и оценки самостоятельности проекта с точки зрения неопределенности.
58. Бюджетные ассигнования и внебюджетные средства как метод финансирования инвестиций.

Пояснительная записка по методике оценивания зачета(с оценкой):

Показатели и критерии оценивания	Шкала оценивания
Показывает хорошие знания изученного учебного материала, самостоятельно, логично и последовательно излагает и интерпретирует материалы учебного курса	10
Полностью раскрывает смысл предлагаемого вопроса	10
Владеет основными терминами и понятиями изученного курса	10
Показывает умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт	10
Итого	40

Баллы - оценка		
3 - удовлетвори- тельно	4- хорошо	5- отлично
Баллы		
60-79	80-90	91-100