

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Плешаков Владимир Александрович
Должность: Врио ректора
Дата подписания: 2025.08.29 09:14:03
Уникальный программный ключ:
cf3461e360a6506473208a5cc93ea97a503bfc77

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Алтайский государственный аграрный университет»
Экономический факультет

СОГЛАСОВАНО

Руководитель программы



подпись

Ю.В. Герауф

«29» августа 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета



подпись

В.Е. Левичев

«29» августа 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ»

программы профессиональной переподготовки

«Бухгалтерский учет и управление финансами»

Барнаул 2025

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции и инвестиционные решения» составлена в соответствии с требованиями профессионального стандарта «Бухгалтер», утвержденного приказом Министерства труда и социального развития РФ от 21.02.2019 № 103н и федерального государственного образовательного стандарта высшего образования № 954 от 12.08.2020 по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Составитель:

к.э.н., доцент



Ю.В. Герауф

Оглавление

1. Цель и задачи освоения дисциплины	4
2. Планируемые результаты обучения	4
3. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий	5
4. Тематический план изучения дисциплины	6
5. Оценочные и методические материалы	8
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	33
6.1 Перечень изданий основной учебной литературы по дисциплине	33
6.2 Перечень изданий дополнительной учебной литературы по дисциплине	33
6.3 Информационные справочные системы	33
6.4 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет	34
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины	34
Приложения	35

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины – формирование у слушателей теоретических основ и прикладных аспектов в области управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка с целью принятия обоснованных инвестиционных решений.

Задачи дисциплины:

- овладение теоретическими основами, важнейшими понятиями, принципами организации и управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;
- изучение основных возможностей применения современных подходов, методов и моделей управления инвестициями, а также особенности их применения в России;
- приобретение практических навыков обоснования управленческих решений в процессе решения типовых задач инвестиционного менеджмента.

2. Планируемые результаты обучения

Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной	Перечень результатов обучения, формируемых дисциплиной		
	По завершении изучения данной дисциплины выпускник должен		
	знать	уметь	владеть
<p>способностью обосновывать способы финансирования инвестиционных проектов и проводить объективную оценку рисков, с целью принятия дальнейших инвестиционных решений</p> <p>Заполняем из таблицы «Соотнесение дисциплин учебного плана с формируемыми компетенциями» по своей дисциплине</p>	<p>- принципы организации инвестиционного процесса на предприятиях;</p> <p>- методы оценки эффективности использования инвестиций;</p> <p>- способы финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>- основные стратегии управления инвестиционными портфелями, методы оценки и инструменты снижения инвестиционных рисков;</p> <p>- механизмы принятия решения в области реального и финансового инвестирования;</p> <p>- особенности осуществления инвестиционных проектов в условиях риска</p>	<p>- применять математические методы для анализа и обработки экономической и финансовой информации;</p> <p>- оценивать экономическую эффективность инвестиционного проекта;</p> <p>-- выбирать и обосновывать способы финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>- осуществлять выбор адекватных моделей формирования и управления портфелем финансовых и реальных инвестиционных объектов;</p> <p>- осуществлять обоснование эффективности инвестиционного решения в области реального и финансового</p>	<p>- методами оценки стоимости финансовых и реальных инвестиционных объектов;</p> <p>- методами формирования и мониторинга инвестиционных портфелей;</p> <p>- методами оценки эффективности инвестиционных решений;</p> <p>- методами оценки и снижения рисков инвестиционных портфелей;</p> <p>- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения обоснованных инвестиционных решений</p>

		инвестирования; - принимать эффективные решения при осуществлении нескольких инвестиционных проектов; - проводить объективную оценку рисков, сопровождающих реализацию инвестиционных проектов; - проводить документарное оформление обоснования инвестиционных решений	
--	--	--	--

3. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

Для освоения программы предусматриваются следующие виды занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа. Распределение программного материала по видам занятий и последовательность его изучения определяются рабочим учебным планом (табл. 2)

Таблица 2 – Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий, реализуемой по учебным планам

Вид занятий	Всего	В том числе по семестрам (2 семестр)
Аудиторные занятия, часов, всего	20	20
в том числе		
Лекции	8	8
Практические занятия	12	12
Самостоятельная работа	40	40
Общая трудоемкость, часов	60	60
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

Часы берем из учебного плана

4. Тематический план изучения дисциплины

Таблица 3 – Тематический план изучения дисциплины, реализуемой по учебному плану

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
1. Инвестиции в современной экономике	<p>Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.</p> <p>Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностраные инвестиции в РФ. Режим функционирования иностранного капитала в России.</p>	1		1	5	КЛ
2. Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности	<p>Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Инвестиционная политика государства.</p>	1		1	5	Р
3. Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями	<p>Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки.</p> <p>Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.</p>	1		4	5	Т, ПЗ
4. Управление рисками инвестиционных проектов	<p>Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов. Методы управления инвестиционными рисками.</p> <p>Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Методы количественного анализа инвестиционных рисков.</p>	1		2	5	Т
5. Сущность и объекты финансовых инвестиций	<p>Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель. Модели</p>	1		1	4	Т, ПЗ

	формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.					
6. Финансирование инвестиционной деятельности	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Особенности реальных инвестиций. Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.	1		1	4	Т
7. Финансирование инвестиций посредством займов	Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.	1		1	4	Р
8. Особые формы финансирования инвестиций	Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование.	1		1	4	Т
	Подготовка к зачету				4	
	Всего	8		12	40	

коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); написание реферата (Р), практические задания (ПЗ) и т.д.

Таблица 4 - Вид, контроль выполнения и методическое обеспечение СРС

№ п/п	Вид СРС	Количество часов	Контроль выполнения	Методическое обеспечение
1	Подготовка к текущему опросу (коллоквиуму) по теме: «Инвестиции в современной экономике»	5	Устный опрос	Основная и дополнительная литература
2	Подготовка реферата по теме: «Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности»	5	Защита реферата	Основная и дополнительная литература
3	Подготовка к текущему тестированию, выполнение практических заданий по теме «Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями»	5	Письменное тестирование, проверка заданий	Основная и дополнительная литература
4	Подготовка к текущему тестированию по теме	5	Письменное тестирование	Основная и дополнительная литература

	«Управление рисками инвестиционных проектов»			
5	Подготовка к текущему тестированию и выполнению практического задания по теме «Сущность и объекты финансовых инвестиций»	5	Письменное тестирование, выполнение практического задания	Основная и дополнительная литература
6	Подготовка к текущему тестированию по теме «Финансирование инвестиционной деятельности»	4	Письменное тестирование	Основная и дополнительная литература
7	Подготовка реферата по теме «Финансирование инвестиций посредством займов»	4	Защита реферата	Основная и дополнительная литература
8	Подготовка к текущему тестированию по теме «Особые формы финансирования инвестиций»	4	Тестирование	Основная и дополнительная литература
9	Подготовка реферата по теме «Информационные технологии в инвестиционном менеджменте»	4	Защита реферата	Основная и дополнительная литература
10	Подготовка к зачету	4	Устный или письменный опрос	Основная и дополнительная литература
	Итого	40	х	х

Обучение студентов с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Положением об организации обучения студентов с ограниченными возможностями здоровья в ФГБОУ ВО Алтайский ГАУ».

5. Оценочные и методические материалы

5.1. Оценочные средства для текущей аттестации

5.1.1. Вопросы для коллоквиума

Тема: «Инвестиции в современной экономике»

1. Охарактеризуйте понятие «инвестиции» и «инвестиционная деятельность»
2. Как можно классифицировать инвестиции по различным признакам?
3. Инвестиционный процесс и его участники
4. Типы инвесторов
5. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования
6. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ
7. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ

8. Государственные гарантии и защита капиталовложений
9. Иностраннные инвестиции в РФ
10. Инвестиционный рейтинг российских регионов

ОЦЕНИВАНИЕ УСТНОГО ОТВЕТА:

Шкала оценивания	Критерии оценивания
5 («отлично»)	полно и аргументированно отвечает по содержанию вопроса; излагает материал последовательно и правильно.
4 («хорошо»)	полно и аргументированно отвечает по содержанию вопроса; излагает материал последовательно и правильно, но допускает отдельные погрешности в ответе.
3 («удовлетворительно»)	излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.
2 («неудовлетворительно»)	обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующий вопрос, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

5.1.2. Тестовые задания:

Тест №1. Тема «Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями»

1. Основная цель инвестиционного проекта:
 - А) минимизация текущих расходов на производство продукции.
 - Б) максимизация объема выпуска новой продукции.
 - В) техническая новация проекта, обеспечивающая выход на рынок с конкурентоспособной продукцией.
 - Г) максимизация чистой прибыли на обыкновенную акцию.
2. Инвестиционный проект - это:
 - А) система организационно-правовых и финансовых документов.
 - Б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных стратегических целей.
 - В) документ, подтверждающий экономическую эффективность проекта.
 - Г) документ, обеспечивающий снижение риска инвестиционной деятельности.
3. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:
 - А) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку.
 - Б) поиск инвестиционного замысла (бизнес-идеи).
 - В) прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную фазы.
 - Г) процесс принятия управленческого решения.
4. Прединвестиционная фаза содержит:
 - А) поиск инвестиционных бизнес-идей; предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решений о целесообразности осуществления инвестиций.
 - Б) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвесторов; принятие решения о целесообразности осуществления инвестиций.
 - В) разработку бизнес-плана; заказ на выполнение проекта; финансирование проекта.
 - Г) разработку бизнес-плана; подготовка заказа на строительство и поставку оборудования; оценку проектных рисков.

5. Инвестиционная фаза:

А) технико-экономическое обоснование проекта и принятие решения о целесообразности реализации проекта; проектно-изыскательские, строительско-монтажные и пуско-наладочные работы.

Б) проведение консультационных проектно-изыскательских работ о возможности реализации проекта.

В) проведение строительско-монтажных и пуско-наладочных работ.

Г) технико-экономическое обоснование проекта и оформление заказа на проведение строительско-монтажных работ.

6. Управление инвестиционным проектом:

А) применение современных методов реализации проекта.

Б) выполнение календарных планов по освоению денежных средств и по вводу в действие производственных мощностей.

В) процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами в течение всего цикла реализации проекта.

Г) процесс непрерывно принимаемых решений и разрешение проблем, связанных с отклонением от календарного плана реализации проекта.

7. Жизненный цикл проекта:

А) замысел – разработка концепции и бизнес-план – выполнение проектно-сметной документации и ТЭО проекта – строительство и ввод в эксплуатацию.

Б) плюс инвестиционная стадия.

В) плюс эксплуатационная стадия.

Г) плюс ликвидационная стадия.

1) все 2) А,В,Г 3) А,Б,В 4) А,Б

8. Основные подходы к реализации проекта:

А) предметный (выделение объектов, связанных с деятельностью по обеспечению проекта – финансы, кадры, маркетинг, риск, контракты и др.).

Б) функциональный (анализ, планирование, организация, контроль, регулирование).

В) динамичный (анализ проблемы, разработка концепции, детальное проектирование, строительство, монтаж, наладка, пуск, эксплуатация, демонтаж).

9. Участники проекта:

А) заказчик, проектная организация, строительная организация.

Б) инвестор, заказчик, подрядчик, менеджер проекта.

В) то же, что в (А) плюс страховая компания.

Г) то же, что в (Б) плюс страховая компания.

10. Организационные формы управления проектом:

А) зависят от фазы проекта.

Б) зависят от этапов реализации и конкретных работ.

В) распределяются по зонам ответственности различных участников проекта.

Г) не имеет очерченных форм управления и функции по управлению проектом вменены в обязанность операционного менеджмента.

11. Технико-экономическое обоснование инвестиций – это:

А) документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект.

Б) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии.

В) документ, в котором обосновывается новизна предложенной идеи, объем инвестиций и указаны предполагаемые инвесторы.

12. Экспертиза проекта:

А) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта.

Б) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта.

В) это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой).

13. Капитальные вложения проекта:

А) сумма издержек на проектно-конструкторские работы, строительство зданий и сооружений и приобретение оборудования и на формирование запасов.

Б) затраты в основной капитал и на формирование оборотных средств.

В) затраты на основные, оборотные фонды и эксплуатационные издержки.

14. Страхование инвестиционных рисков:

А) повышает инвестиционную привлекательность.

Б) повышает инвестиционную активность.

В) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией.

Г) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.

15. Экономическая оценка проекта:

А) возмещение вложенных средств за счет доходов от операционной деятельности.

Б) получение чистой прибыли.

В) окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия.

Г) рентабельность инвестиций не ниже желаемого уровня.

16. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:

А) моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.

Б) определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.

В) приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.

Г) учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.

1) А,Г 2) А,В 3) А,Б 4) Б,В,Г

17. Эффективность проекта определяется:

А) соотношением затрат и результатов.

Б) показателями финансовой (коммерческой) эффективности.

В) комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.

Г) уровнем доходности для непосредственных участников проекта.

18. Коммерческая эффективность:

А) финансовое обоснование проекта, в основу которого положены чистые денежные поступления.

Б) поток реальных денег (Cash Flow).

В) совокупность трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой с положительным сальдо на каждом шаге расчета.

Г) сумма чистой прибыли от реализации проекта.

1) А,Г 2) Б,В 3) В,Г 4) А,В

19. Дисконтирование – это:

А) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.

Б) процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.

Г) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

20. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:

А) разница между суммой денежных потоков и оттоков.

Б) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.

В) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

21. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

А) внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
Б) метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором $NPV = 0$.

В) метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.

Г) метод ранжирования проектов по степени выгоды и «отсеивание» невыгодных.

1) А,Б 2) Б,Г 3) А,В 4) А,Г

22. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:

А) сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.

Б) показатель, обратный NPV.

В) отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

23. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (DPB) основан на:

А) определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.

Б) расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.

В) отношение среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

24. Имитационные модели в инвестиционном проектировании позволяют:

А) учесть множество факторов, влияющих на проект.

Б) разрабатывать стратегии инвестиционного проекта путем моделирования переменных факторов (в виде отдельных сценариев).

В) выбрать приемлемую схему финансирования.

Г) учесть влияния деловой окружающей среды.

25. Снижение степени риска обеспечивается:

А) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).

Б) страхованием.

В) резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.

26. Показатели риска:

А) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности.

Б) объем продаж, соответствующий точке безубыточности.

В) запас финансовой прочности.

Г) изменение закупочных цен на материалы.

27. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:

А) валовая прибыль.

Б) чистая прибыль.

В) чистые денежные поступления (доход).

Г) операционная прибыль от реализации проекта.

Тест №2. Тема «Управление рисками инвестиционных проектов»

1. Какое из приведенных понятий характеризует инвестиционный риск?

а) вероятностная характеристика отклонения получаемых результатов от запланированных;

б) неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в том числе связанных с ними затратах и результатах;

в) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь вследствие неопределенности условий инвестиционной деятельности;

г) неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий.

2. В основе деления инвестиционных рисков на систематический и несистематический лежит критерий:

- а) источник возникновения;
- б) период возникновения;
- в) причина возникновения и возможность устранения;
- г) степень влияния на финансовое положение предприятия;
- д) характер участия в инвестиционном процессе.

3. В зависимости от степени влияния на финансовое положение предприятия в составе инвестиционного риска выделяют:

- а) систематический риск;
- б) критический риск;
- в) риск ликвидности;
- г) катастрофический риск;
- д) финансовый риск;
- е) допустимый риск;
- ж) процентный риск.

4. В зависимости от источника возникновения инвестиционные риски подразделяются:

- а) на деловые;
- б) рыночные;
- в) катастрофические;
- г) валютные;
- д) случайные;
- е) несистематические;
- ж) финансовые.

5. Систематический риск характеризуется следующими признаками:

- а) связан с внутренними факторами и зависит от деятельности предприятия;
- б) может быть устранен в результате диверсификации;
- в) сопряжен с потерей предприятием прибыли;
- г) не может быть уменьшен диверсификацией вложений;
- д) связан с внешними факторами и не зависит от деятельности предприятия;
- е) приводит к банкротству предприятия.

6. Критический риск характеризуется следующими признаками:

- а) приводит к потере имущества и банкротству предприятия;
- б) может быть устранен диверсификацией;
- в) связан с утратой предполагаемой выручки от реализации;
- г) не может быть устранен диверсификацией;
- д) является более серьезным, чем допустимый риск;
- е) означает угрозу полной потери предприятием прибыли.

7. Какой вид риска характеризуется как степень неопределённости, связанная с комбинацией заемных и собственных источников финансирования инвестиционного проекта?

- а) процентный;
- б) рыночный;
- в) валютный;
- г) деловой;
- д) финансовый.

8. Какой вид риска характеризуется как степень неопределенности, связанная с созданием доходов от инвестиций, достаточных, чтобы расплатиться со всеми инвесторами, предоставившими средства?

- а) финансовый;
- б) процентный;

- в) деловой;
- г) ликвидности;
- д) валютный.

9. Какой вид риска характеризуется невозможностью продать за наличные деньги инвестиционный инструмент в подходящий момент времени и по приемлемой цене?

- а) деловой;
- б) валютный;
- в) рыночный;
- г) финансовый;
- д) ликвидности.

10. К методам измерения рисков инвестиционных проектов относятся:

- а) расчет среднеквадратического отклонения;
- б) оценка ожидаемых доходов и вероятности их потерь;
- в) экспертный метод;
- г) расчет уровня ожидаемых доходов;
- д) статистический метод;
- е) расчет коэффициента вариации.

11. Учет фактора неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов может осуществляться:

- а) методом алгоритмов;
- б) методом моделирования;
- в) методом оценки стоимости активов;
- г) методом вероятностной оценки;
- д) экспертным методом;
- е) методом теории игр;
- ж) методом формализованного описания неопределенности.

12. Относительными показателями инвестиционного риска являются:

- а) вариация;
- б) дисперсия;
- в) среднеквадратическое отклонение;
- г) коэффициент вариации;
- д) бета-коэффициент.

13. Среднеквадратическое отклонение показывает:

а) все возможные последствия реализации проекта и вероятность каждого из этих последствий;

б) средневзвешенное абсолютное значение отклонений каждого возможного варианта реализации проекта от средней величины;

в) уровень риска на единицу ожидаемого результата от реализации проекта;

г) средневзвешенную величину всех возможных результатов реализации проекта.

14. К методам учета фактора риска при оценке инвестиционных проектов относятся:

- а) метод дифференцированной доходности;
- б) метод анализа чувствительности;
- в) балансовый метод;
- г) метод Альтмана;
- д) метод проверки устойчивости;
- е) метод «дерева решений»;
- ж) метод капитализации доходов.

15. При сравнительной оценке инвестиционных проектов более рискованным является проект:

а) менее чувствительный к изменению критических факторов, влияющих на показатель чистой текущей стоимости;

б) с большим размахом вариации показателя чистой текущей стоимости;

в) более чувствительный к изменению критических факторов, влияющих на показатель чистой текущей стоимости;

г) с меньшим размахом вариации показателя чистой текущей стоимости.

16. Степень устойчивости инвестиционного проекта по отношению к возможным изменениям условий его реализации характеризуется показателями:

а) абсолютной величины риска;

б) предельного уровня различных параметров проекта;

в) чувствительности проекта к факторам внешней среды;

г) относительной величины риска;

д) размаха вариации.

17. Проверка устойчивости инвестиционного проекта может производиться с помощью критических точек:

а) Фишера;

б) безубыточности;

в) нормативной рентабельности;

г) инфляции;

д) ликвидности.

Тест №3. Тема «Сущность и объекты финансовых инвестиций»

1. То, насколько ценная бумага ликвидна, доходна и безопасна для инвестора определяет:

а) ее инвестиционное качество;

б) рентабельность;

в) показатель риска;

г) финансовый рычаг.

2. Распределите ценные бумаги по видам:

1. Долговые ценные бумаги а) фьючерсы;

2. Долевые ценные бумаги б) корпоративные облигации;

3. Деривативы в) обыкновенные акции;

г) опционы;

д) привилегированные акции;

е) депозитные сертификаты;

ж) вексель;

з) депозитарная расписка (*ADR*).

3. По форме выплаты дохода облигации бывают:

а) бессрочное;

б) процентные;

в) краткосрочные;

г) с дополнительными процентными выплатами;

д) беспроцентные.

4. По характеру обязательств эмитента акции подразделяют:

а) на обыкновенные;

б) корпоративные;

в) иностранные;

г) привилегированные.

5. Отличительными особенностями привилегированных акций, по сравнению с обыкновенными акциями, являются:

а) право голоса на собрании акционеров;

б) преимущественное право на участие в разделе имущества при ликвидации акционерного общества;

в) более высокая ликвидность на фондовом рынке;

г) фиксированный дивиденд;

д) отсутствие гарантий по размеру и возможности выплаты дивидендов.

6. В зависимости от способа выплаты процентного дохода облигации бывают:

- а) купонные;
- б) бессрочные;
- в) дисконтные;
- г) корпоративные.

7. Отличительными особенностями обыкновенных акций, по сравнению с привилегированными акциями, являются:

- а) более высокая ликвидность на фондовом рынке;
- б) преимущественное право на участие в разделе имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) отсутствие гарантий по размеру и возможности выплаты дивидендов;
- г) фиксированный дивиденд;
- д) возможность участия в разработке дивидендной политики акционерного общества;
- е) низкая защищенность от инвестиционных рисков.

8. Какие из перечисленных ниже ценных бумаг не имеют четко установленного срока погашения?

- а) векселя;
- б) привилегированные акции;
- в) обыкновенные акции;
- г) облигации;
- д) депозитные сертификаты.

9. Какой вид ценных бумаг считается более предпочтительным для инвестора по критерию доходности?

- а) облигации;
- б) привилегированные акции;
- в) депозитные сертификаты;
- г) обыкновенные акции.

10. Выберите облигации, если вы инвестор, целью которого является минимизация рисков инвестирования:

- а) корпоративные;
- б) долгосрочные;
- в) государственные;
- г) облигации с рейтингом AAA;
- д) краткосрочные;
- е) облигации с рейтингом BB+.

11. К основным методам анализа фондового рынка относятся:

- а) технический анализ;
- б) анализ методом экспертных оценок;
- в) фундаментальный анализ;
- г) оперативный анализ.

12. Анализ, основанный на изучении движения динамики курсов ценных бумаг на фондовом рынке, объемов торгов, называется:

- а) техническим анализом;
- б) фундаментальным анализом;
- в) оперативным анализом;
- г) финансовым анализом.

13. Анализ, при котором оценка стоимости акций компании производится на основе изучения показателей финансовой деятельности компании, рынков сбыта ее продукции, качества менеджмента, макроэкономических и отраслевых показателей, называется;

- а) техническим анализом;

- б) фундаментальным анализом;
- в) оперативным анализом;
- г) управленческим анализом.

14. Фундаментальный и технический анализ используются для следующих целей:

- а) фундаментальный — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- б) технический — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- в) фундаментальный — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
- г) технический — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
- д) технический — для оценки облигаций, фундаментальный - для оценки акций.

15. Какие показатели используются в фундаментальном анализе для сравнения отбора ценных бумаг?

- а) P:E;
- б) *IRR*;
- в) бета-коэффициент;
- г) *EPS*.

16. Главной целью технического анализа является:

- а) анализ рисков на фондовом рынке;
- б) выбор ценных бумаг для формирования портфеля;
- в) выбор момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- г) определение доходности ценных: бумаг.

17. Какие показатели используются в фундаментальном анализе:

- а) объем биржевых торгов за период;
- б) доход на акцию;
- в) реализованная доходность акции;
- г) процентное покрытие по облигациям.

18. В техническом анализе изучается следующая информация:

- а) временные ряды цен сделок с ценными бумагами;
- б) показатели доходности ценных бумаг;
- в) психология участников торгов;
- г) динамика объемов торгов.

19. К постулатам технического анализа можно отнести следующие утверждения:

- а) колебания цен на финансовых рынках происходят циклически;
- б) все фундаментальные причины отражаются в ценах фондового рынка;
- в) в динамике цен на финансовых рынках проявляются устойчивые тенденции;
- г) изменение цен на финансовых рынках вызвано в первую очередь политическими причинами.

20. Показателем ликвидности акций является:

- а) количество акций в обращении;
- б) рыночная капитализация компании;
- в) дивиденд по акции;
- г) объем торгов по акции за день.

21. Инвестиционное качество облигацией во многом определяется:

- а) размером купонного дохода;
- б) информационной «прозрачностью» эмитента;
- в) риском невыплаты процентов и (или) основной суммы долга;
- г) количеством выпущенных облигаций эмитента.

22. Если корпоративная облигация имеет рейтинг «С», это свидетельствует о том, что:

- а) облигация относится к спекулятивным;
- б) облигация обладает «инвестиционным качеством»;
- в) облигация характеризуется относительно низким риском;
- г) облигация эмитирована государством.

23. Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации инвестиционного качества:

- а) не ниже А;
- б) ССС и выше;
- в) ВВВ и выше;
- г) не ниже В.

24. Процентное покрытие по облигациям рассчитывается:

- а) как отношение чистой прибыли предприятия к сумме процентов по облигации;
- б) отношение чистой прибыли предприятия к рыночной цене облигации;
- в) отношение прибыли до вычета процентных платежей и налогов к номинальной цене облигации;
- г) отношение прибыли до вычета процентных платежей и налогов к сумме процентов по облигации.

25. О переоцененности акций компании при сравнении этого показателя с его среднеотраслевым значением может свидетельствовать:

- а) более высокая дивидендная доходность акций компании;
- б) более высокое значение показателя $P: E$;
- в) более высокое значение показателя рентабельности собственного капитала;
- г) более низкое значение отношения рыночной цены акции к ее балансовой стоимости.

26. Страхование от неблагоприятного изменения цен ценных бумаг путем заключения контрактов, предусматривающих поставки этих ценных бумаг в будущем по фиксированным ценам (опционных и фьючерсных контрактов), называется:

- а) хеджированием;
- б) самострахованием;
- в) диверсификацией;
- г) резервированием.

27. Отношение заемного капитала к собственному капиталу определяет:

- а) операционный рычаг;
- б) процентное покрытие;
- в) финансовый рычаг;
- г) рентабельность собственного капитала.

28. Для каких компаний характерно низкое значение коэффициента $P: E$ (цена/доход)?

- а) для новых, быстрорастущих компаний;
- б) для относительно переоцененных компаний;
- в) для стабильных крупных компаний, регулярно выплачивающих дивиденды;
- г) для относительно недооцененных компаний.

29. Показатель «финансового рычага» рассчитывается:

- а) как отношение заемного капитала к собственному капиталу;
- б) отношение чистой прибыли к сумме активов;
- в) отношение краткосрочных обязательств к собственному капиталу;
- г) отношение долгосрочных обязательств к сумме активов.

30. Считается оптимальным, если эффект финансового рычага составляет:

- а) 2—2,5 уровня экономической рентабельности активов;
- б) 0,5—2 уровня экономической рентабельности активов;
- в) 0,3—0,5 уровня экономической рентабельности активов;
- г) 2,5—4 уровня экономической рентабельности активов.

Тест №4. Тема «Финансирование инвестиционной деятельности»

1. К внешним инвестиционным ресурсам предприятий относятся:

- а) собственные средства предприятий;
- б) долгосрочные кредиты банков и других кредитных учреждений;
- в) средства иностранных инвесторов;
- г) централизованные ассигнования из государственного бюджета;
- д) средства, аккумулируемые на финансовых рынках;
- е) централизованные средства объединений, союзов.

2. Собственными источниками финансирования инвестиционной деятельности являются:

- а) амортизационный фонд;
- б) денежные накопления граждан;
- в) средства, полученные от продажи облигаций;
- г) паи;
- д) выплачиваемые страховые возмещения;
- е) прибыль;
- ж) средства, полученные от выпуска акций;
- з) мобилизация внутренних ресурсов;
- и) средства от реализации продукции, добываемой попутно со строительством;
- к) возвратные средства от реализации временных зданий и сооружений,

предусмотренные в сметах.

3. Собственными финансовыми ресурсами, которые предприятия могут направлять на финансирование капитальных вложений, являются:

- а) долгосрочные ссуды;
- б) амортизационные отчисления;
- в) эмиссия акций;
- г) бюджетные ассигнования;
- д) прибыль;
- е) возвратные суммы от реализации временных зданий и сооружений;
- ж) средства населения;
- з) облигационные займы;
- и) средства, полученные от реализации попутной добычи полезных ископаемых;
- к) мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;
- л) плановая прибыль и амортизация на основные фонды строек, осуществляемых хозяйственным способом.

4. Привлеченными средствами являются:

- а) средства, полученные от продажи акций;
- б) средства, полученные от продажи облигаций;
- в) банковские кредиты;
- г) бюджетные кредиты;
- д) паевые и иные взносы граждан;
- е) страховые возмещения;
- ж) ассигнования из государственных и местных бюджетов;
- з) иностранные инвестиции.

5. Заемными средствами являются:

- а) банковские кредиты;
- б) бюджетные кредиты;
- в) ассигнования из федерального и местных бюджетов;
- г) средства, получаемые от продажи акций;
- д) средства, получаемые от продажи облигаций;
- е) паевые взносы;
- ж) выплачиваемые страховые возмещения.

6. При недостатке собственных источников для финансирования прибыльного проекта и нежелании руководства терять контроль над компанией и допускать «рассеивание капитала» наиболее правильным является решение:

- а) о выпуске облигационного займа;
- б) выпуске голосующих привилегированных акций;
- в) приостановлении проекта;
- г) привлечении иностранных инвесторов;
- д) дополнительной эмиссии простых акций.

7. Особенности мобилизации средств для финансирования инвестиций путем выпуска облигаций для фирмы характеризуются следующим:

- а) высоким объемом привлечения средств, значительно превышающим собственные ресурсы;
- б) позволяет свободнее маневрировать финансовыми ресурсами в трудное для фирмы время;
- в) предприятие застраховано от досрочного отзыва средств;
- г) позволяет часть рисков переложить на другие лица;
- д) полным сохранением управления в руках первоначальных учредителей;
- е) выпуск облигаций — более дешевый способ привлечения средств, чем выпуск акций;
- ж) выпуск облигаций — более дорогой способ привлечения средств, чем выпуск акций;
- з) выпуск облигаций может привести к потере контроля над предприятием;
- и) выпуск облигаций не может привести к потере контроля над предприятием.

8. Привлечение средств для финансирования инвестиций путем выпуска акций характеризуется следующим:

- а) высоким объемом привлечения средств, значительно превышающим собственные средства;
- б) предприятие застраховано от досрочного отзыва средств;
- в) позволяет свободнее маневрировать предприятию средствами в трудное время;
- г) выпуск акций — более дешевый способ, чем выпуск облигаций;
- д) выпуск акций — более дорогой способ привлечения средств, чем выпуск облигаций;
- е) выпуск акций может привести к потере контроля над предприятием;
- ж) выпуск акций позволяет переложить часть риска на другие лица;
- з) выпуск акций не может привести к потере контроля над предприятием.

9. Особенности внутренних источников инвестиционных ресурсов предприятий заключаются в следующем:

- а) высокая отдача инвестиционных средств;
- б) ограниченный объем и соответственно ограниченные возможности расширения инвестиционной деятельности;
- в) сохранение предприятия и его управления в руках учредителей;
- г) снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия;
- д) сужение возможностей внешнего контроля за эффективным использованием средств;
- е) простота и быстрота привлечения;
- ж) возможность осуществлять крупномасштабные проекты;
- з) возможность потери контроля над предприятием.

10. Эффект финансового левириджа достигается, если:

- а) инвестиции осуществляются полностью за счет собственных средств;
- б) инвестиции осуществляются не только за счет собственных, но и с привлечением заемных средств;

в) норма прибыли на инвестируемый капитал превышает средний уровень процентов за кредит по всем источникам заемных средств;

г) проценты за кредит по заемным средствам превышают норму прибыли на инвестируемый капитал;

д) инвестиции осуществляются только за счет заемных средств.

11. Эффект финансового левеиджа тем выше, чем:

а) выше доля собственных средств в источниках финансирования инвестиций;

б) выше доля заемных средств в источниках финансирования инвестиций;

в) норма прибыли на инвестируемый капитал превышает средний уровень процента по всем заемным средствам;

г) выше средний уровень процента за кредит по сравнению с нормой прибыли на инвестируемый капитал.

12. Самофинансирование инвестиционных проектов используется:

а) при инвестировании в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыльности инвестиций;

б) при реализации небольших инвестиционных проектов, а также для финансовых инвестиций;

в) при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности;

г) для всех форм и видов инвестирования.

13. Долгосрочное банковское кредитование применяется:

а) при реализации небольших инвестиционных проектов, а также для финансовых инвестиций;

б) при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности;

в) при инвестировании в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыльности инвестиций;

г) для всех форм и видов инвестирования.

14. Финансирование путем выпуска облигационных займов осуществляется:

а) при реализации небольших инвестиционных проектов и финансовых инвестиций;

б) при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты;

в) при реализации небольших инвестиционных проектов с высокой нормой прибыльности;

г) при осуществлении финансовых инвестиций.

15. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется:

а) для реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансовых инвестиций;

б) для всех форм и видов инвестирования;

в) для реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности;

г) при инвестировании в быстрокупаемые реальные объекты с высокой нормой прибыльности инвестиций, а также для финансовых инвестиций.

16. Проектное финансирование — это:

а) финансирование инвестиционных проектов;

б) финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта, позволяющее осуществлять погашение задолженности за счет потоков денежных средств, получаемых в результате реализации самого проекта;

в) финансирование инвестиционного проекта от стадии проектирования до ввода в эксплуатацию.

17. Установите соответствие источников и методов финансирования капитальных вложений:

Состав источников	Группа источников
-------------------	-------------------

1. Прибыль	а) самофинансирование
2. Амортизационные отчисления	б) долгосрочное банковское кредитование
3. Банковский кредит	
4. Средства, мобилизуемые путем выпуска акций	в) акционирование
5. Средства федерального бюджета	г) бюджетное финансирование
7. Облигационные займы	д) смешанное финансирование
8. Средства бюджетов субъектов Российской Федерации	
9. Средства местных бюджетов	

18. Долгосрочное банковское кредитование капитальных вложений имеет преимущества:

- а) способствует экономии капитальных вложений;
- б) стимулирует сокращение сроков строительства и сроков окупаемости капитальных вложений;
- в) не может привести к банкротству предприятия;
- г) усиливает контроль за использованием средств и эффективностью капитальных вложений.

19. Средства федерального бюджета используются на финансирование:

- а) инвестиционных проектов, осуществляемых совместно с иностранными государствами;
- б) крупномасштабных инвестиционных проектов;
- в) инновационных инвестиционных проектов;
- г) строек и объектов технического перевооружения, включенных в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд;
- д) на предоставление государственных гарантий.

20. Для того чтобы предотвратить распыление средств, Минэкономразвития России принимает решение о включении в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд в приоритетном порядке:

- а) объекты с большими сроками окупаемости капитальных вложений;
- б) незаконченные объекты, подлежащие завершению в планируемом году;
- в) стройки и объекты, по которым денежные обязательства федерального бюджета в пределах лимита бюджетных обязательств оказались неисполненными в связи с недостаточностью средств;
- г) стройки и объекты, для которых государственным заказчиком обеспечивается привлечение иных дополнительных источников.

21. Государственная поддержка за счет средств инвестиционного фонда предоставляется для реализации инвестиционных проектов, направленных:

- а) на социально-экономическое развитие Российской Федерации в части создания и развития инфраструктуры, имеющей общегосударственное значение;
- б) создание и развитие элементов российской инновационной системы;
- в) реализацию высокоэффективных инвестиционных проектов;
- г) обеспечение реализации институциональных преобразований.

22. Государственная поддержка реализации инвестиционных проектов за счет инвестиционного фонда может осуществляться в следующих формах:

- а) софинансирование на договорных условиях инвестиционных проектов;
- б) софинансирование на договорных условиях с оформлением права собственности Российской Федерации;
- в) направление средств в уставные капиталы государственных предприятий;
- г) направление средств в уставные капиталы юридических лиц;

д) предоставление государственных гарантий Российской Федерации под инвестиционные проекты.

Тест №5. Тема «Особые формы финансирования инвестиций»

1. Лизинг — это:

- а) финансовая аренда;
- б) безвозмездное пользование;
- в) продажа;
- г) кредит.

2. Преимущества лизингового финансирования заключаются:

- а) в возможности 100%-ного кредитования сделки;
- б) в гибкой системе оплаты имущества;
- в) в гарантированных платежах;
- г) в снижении риска невозврата средств.

3. Предметом лизинга могут быть:

а) любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности;

- б) земельные участки и другие природные объекты;
- в) имущество, изъятое из оборота или ограниченное в обороте;
- г) информация.

4. Под лизинговыми платежами понимается:

а) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга за исключением затрат, связанных с транспортировкой лизингового имущества;

б) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя;

в) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение всех затрат лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга, за исключением дохода лизингодателя.

5. В зависимости от масштабов распространения лизинговых отношений формами лизинга могут быть:

- а) лизинг с неполной окупаемостью;
- б) смешанный лизинг;
- в) международный лизинг;
- г) лизинг с полной окупаемостью;
- д) возвратный лизинг;
- е) внутренний лизинг.

6. По истечении срока аренды лизингополучатель может:

- а) вернуть оборудование;
- б) продлить срок аренды;
- в) сдать оборудование другому пользователю;
- г) выкупить оборудование.

7. Размер лизинговых платежей выше:

- а) при финансовом лизинге;
- б) оперативном лизинге;
- в) возвратном лизинге;
- г) лизинге поставщика (прямой лизинг);

д) раздельном лизинге.

8. Установите последовательность этапов лизингового процесса:

- а) возврат объекта лизинга;
- б) подготовка сделки и ее обоснование;
- в) расчет лизинговых платежей;
- г) эксплуатация оборудования;
- д) оформление лизинговой сделки.

9. Срок договора финансового лизинга приближается по продолжительности к сроку:

- а) полезного использования оборудования;
- б) поставки оборудования к лизингополучателю;
- в) лизинговых платежей;
- г) полной амортизации стоимости лизингового имущества.

10. Какие объекты не могут относиться к объектам лизинга, в РФ?

- а) здания;
- б) автомобили;
- в) земельные участки;
- г) оборудование;
- д) речные суда;
- е) товарно-материальные ценности;
- ж) природные ресурсы.

11. В соответствии с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба несет:

- а) лизингодатель;
- б) кредитная организация, предоставляющая средства;
- в) продавец предмета лизинга;
- г) лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- д) страховая компания;
- е) лизингодатель и лизингополучатель.

12. Размер, способ осуществления и периодичность лизинговых платежей определяются:

- а) лизингодателем с учетом сроков погашения кредита;
- б) лизингополучателем, исходя из финансовых возможностей;
- в) договором лизинга с учетом положений Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)».

13. При расчетах по лизинговым платежам продукцией (в натуральной форме), производимой с помощью предмета лизинга, цена на такую продукцию определяется:

- а) с участием банка и страховой компании;
- б) по соглашению сторон договора лизинга;
- в) по производственной себестоимости;
- г) на основе маркетинговых исследований.

14. Если иное не предусмотрено договором, размер лизинговых платежей может изменяться:

- а) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще, чем один раз в три месяца;
- б) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще, чем один раз в течение года;
- в) изменение лизинговых платежей в период действия договора запрещено;
- г) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не более двух раз за период действия договора.

15. Может ли лизингодатель уступить третьему лицу полностью или частично свои права по договору лизинга?

- а) да;
- б) нет.

16. Могут ли предприятия и другие имущественные комплексы выступать в качестве предмета лизинга?

- а) да;
- б) нет.

17. Требуется ли согласие лизингодателя в письменной форме при передаче предмета лизинга в сублизинг?

- а) да;
- б) нет.

18. Имеют ли право стороны договора лизинга по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга?

- а) да;
- б) нет.

19. Кем производятся амортизационные отчисления по основным фондам, полученным по договору лизинга?

- а) лизингодателем;
- б) лизингополучателем;
- в) по соглашению сторон;
- г) стороной договора лизинга, на балансе которой находится предмет лизинга.

20. Позволяет ли использование ускоренной амортизации с коэффициентом 3 экономить на платежах по налогу на имущество?

- а) позволяет;
- б) не позволяет.

21. Лизинговые выплаты включают:

- а) в стоимость оборудования;
- б) себестоимость продукции лизингодателя;
- в) кредитные платежи;
- г) себестоимость продукции лизингополучателя.

22. Подлежит ли обязательному выкупу арендуемое имущество по договору о лизинге?

- а) да;
- б) нет.

23. Под первоначальной стоимостью предмета лизинга в соответствии с НК РФ признается сумма расходов:

а) лизингодателя на его приобретение, сооружение, транспортировку, монтаж и пусконаладочные работы, а также оплату кредитных ресурсов и налога на имущество;

б) лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования;

в) лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов.

24. В состав лизинговых платежей входят:

- а) плата за привлеченные кредитные ресурсы;
- б) стоимость имущества с учетом износа;
- в) комиссионное вознаграждение лизингополучателя;
- г) плата за дополнительные услуги;
- д) налог на добавленную стоимость.

25. При расчете лизинговых взносов учитывают:

- а) плату за привлеченные кредитные ресурсы;

- б) остаточную стоимость имущества;
- в) комиссионное вознаграждение лизингополучателя;
- г) авансовый платеж;
- д) периодичность внесения платы по договору лизинга.

ОЦЕНИВАНИЕ ОТВЕТА НА ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично (высокий уровень)	выставляется, если задание выполнено на 85-100%
Хорошо (продвинутый уровень)	выставляется, если задание выполнено на 70-84%
Удовлетворительно (пороговый уровень)	выставляется студенту, если задание выполнено на 50-69%
Неудовлетворительно (ниже порогового уровня)	выставляется студенту, если задание выполнено менее чем на 50%

5.1.3. Рефераты

Рефераты по теме: «Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности»

1. Содержание инвестиционной политики государства
2. Этапы инвестиционной политики
3. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
4. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в Алтайском крае
5. Процесс формирования инвестиционной политики предприятия
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Рефераты по теме: «Финансирование инвестиций посредством займов»

1. Сущность и формы заемного финансирования
2. Банковское кредитование инвестиционной деятельности
3. Инвестиционные кредиты
4. Синдицированные кредиты
5. Мезонинные кредиты
6. Ипотечные кредиты
7. Фондовые инструменты привлечения займов
8. Корпоративные облигации
9. Кредитные ноты
10. Еврооблигации

ОЦЕНИВАНИЕ РЕФЕРАТА

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Зачтено	Обучающийся выполнил все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.
Не зачтено	Обучающимся не раскрыта тема реферата, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе

5.1.4. Комплект заданий для проведения практических занятий

Комплект заданий №1 Тема: «Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями».

Задание 1. Фирма X собирается купить завод по производству глиняной посуды. Стоимость этого предприятия составляет 100 млн. руб. Кроме того, расчеты показывают, что для модернизации этого предприятия потребуются в первый же год дополнительные затраты в сумме 50 млн. руб. Однако при этом предполагается, что в последующие 8 лет этот завод будет обеспечивать ежегодные денежные поступления в сумме 15 млн. руб. Затем, через 10 лет предполагается, что фирма продаст завод по остаточной стоимости, которая составит, согласно расчетам, порядка 85 млн. руб.

Определить, будут ли инвестиции для фирмы полезными, приведут ли они к росту капитала фирмы?

Задание 2. Оценить показатели работы предприятия до и после реализации инвестиционного проекта (ИП) на основе следующих данных:

Показатели	До реализации ИП	Данные ИП	После реализации ИП
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	1000	400	1400
2. Доход, тыс. руб.	200	120	320
3. Чистый доход, тыс. руб.	150	90	240
4. Рентабельность продукции	?	?	?
5. Капиталовложения, тыс. руб.	1000	400	1400
6. Скорость оборота	?	?	?
7. Норма прибыли (по чистому доходу) на капитал, %	?	?	?

По результатам анализа сделать выводы:

1. о достижении цели инвестиционного проекта;
2. о целесообразности стремления руководства предприятия к достижению заданного уровня нормы прибыли на капитал или максимально возможный уровень;
3. об эффективности инвестиционного проекта по данным простых и сложных методов оценки;
4. о финансовых показателях работы организации до и после реализации проекта.

Задание 3. Оценить приоритетное значение для инвестора соответствующего инвестиционного проекта на основе следующих данных:

Показатели	Проект №1	Проект №2
1. Объем инвестиций, тыс. руб.	7000	6700
2. Период эксплуатации проекта, лет	3	4
3. Денежный поток ИП, тыс. руб.	10000	11000
1 год	6000	2000
2 год	3000	3000
3 год	1000	3000
4 год	-	3000

4. Дисконтная ставка, %	10	12
5. Среднегодовой темп инфляции, %	7	7

Коэффициент дисконтирования равен:

- для первого проекта: 1 год - 0,909; 2 год - 0,826; 3 год - 0,752;
- для второго проекта: 1 год - 0,893; 2 год - 0,797; 3 год - 0,712; 4 год - 0,636.

Произвести расчеты коэффициентов окупаемости (простого, дисконтированного), индекса доходности, чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности. Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта №1 и №2.

Задание 4. Предприятие «Д» рассматривает проект по запуску новой производственной линии, которую планируется установить в неиспользуемом в настоящее время здании и эксплуатировать на протяжении 4-х лет. Стоимость оборудования равна 200 000,00; доставка оценивается в 10 000,00; монтаж и установка в 30 000,00. Полезный срок службы оборудования – 5лет. Предполагается, что оно может быть продано в конце 4-го года за 25 000,00. Потребуется также дополнительные товарно-материальные запасы в объеме 25 000,00. Ожидается, что в результате запуска новой линии через год выручка от реализации составит 200 000,00 ежегодно. Переменные и постоянные (без амортизации) затраты в каждом году определены в объеме 55 000,00 и 20 000,00 соответственно. Стоимость капитала для предприятия равна 12%, ставка налога на прибыль – 20%.

Оценить эффективность данного проекта.

Задание 5. Проект, рассчитанный на 10 лет, требует инвестиций в размере \$450 тыс. В первые 3 года никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 6 лет чистая прибыль составит \$200 тыс. Срок амортизации оборудования – 10 лет. Предполагается, что оборудование может быть продано в конце 6-го года за 55 тыс.\$ Для финансирования 50% суммы первоначальной стоимости оборудования планируется кредит в банке под 15 % годовых, остальное – собственный капитал под 11%. Налог на прибыль – 20 %.

Следует ли принять этот проект? Определить показатели NPV, PI, IRR, PP.

Задание 6. Собственник предприятия требует как минимум 14 % отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84,900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$25 тыс. дополнительного годового денежного дохода в течение 8 лет использования оборудования.

Вычислить чистую текущую стоимость проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Задание 7. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: \$120 тыс. в первом году и \$70 тыс. – во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$62 тыс. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30; 50; 70; 90 % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует минимум 16 % отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить чистое современное значение инвестиционного проекта и дисконтированный срок окупаемости.

Определить показатели NPV, PI, IRR, PP.

Задание 8. Предприятию предлагают приобрести новую технологическую линию стоимостью 10 млн.руб. Срок службы = 5 лет. Выручка по годам: 1) 6,8 млн.руб. 2) 7,4 млн.руб. 3) 8,2 млн.руб. 4) 8,0 млн.руб. 5) 6,0 млн.руб. Текущие расходы без амортизации: 1) 3,4 млн.руб. В последующие годы – рост текущих расходов на 5% ежегодно без учета

амортизации. Налог на прибыль = 15,5%, $k=13\%$, рентабельность активов = 20%. Определить, выгодно или нет покупать линию (NPV,PI,IRR,PP).

Задание 9. Инвестиционные затраты на покупку нового оборудования составляют

	0	1	2	3	4	5
Инвестиции I	-10	-	-	-	-	-
Выручка, млн.руб.		6,8	7,4	8,2	8,0	6,0
Текущие расходы без амортизации, млн.руб.		3,4				
Амортизация, млн.руб.						
Прибыль от реализации, млн.руб.						
Налог на прибыль, млн.руб.						
Чистая прибыль, млн.руб.						
Денежный поток CF, млн.руб.						
Дисконтированный денежный поток						
Дисконтированный денежный поток нарастающим итогом						

624 тыс.руб. Эти инвестиции дают экономию на затратах 200 тыс. руб. в год. Срок эксплуатации 6 лет. Рентабельность активов предприятия 15%. Налог на прибыль 20%. Собственник не рассматривает проекты со сроком окупаемости более 4-х лет. Определить целесообразность покупки (определяем CF, NPV, PI, IRR, PP, ROI).

Задание 10. Городской мясокомбинат планирует приобрести еще один холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и будет рассматриваться нами как предынвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце года 1 и будет затем эксплуатироваться в течение 3 лет.

Как оценить этот инвестиционный проект, если подготовительные затраты составят 5 млн. руб., стоимость самой камеры - 30 млн. руб., денежные поступления в году 2,3 и 4 - соответственно 10, 15 и 20 млн. руб.

Требуемый уровень рентабельности (коэф. дисконтирования) – 15 %.

Комплект задач №2 Тема: «Сущность и объекты финансовых инвестиций».

1. Для погашения пакета облигаций, выпущенных на 5 лет, создается погасительный фонд при ежегодных платежах по 20 000 руб., на которые начисляются проценты по ставке 10%. Определить итоговую (наращенную) сумму при условии, что проценты начисляются один раз в год.

2. Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 000 руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.

3. Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации – 1000 руб., купонный доход 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода – 100 дней.

4. Номинальная стоимость акции акционерного общества – 300 руб. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки – 20%.

5. Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 100 000 руб. Купон по облигациям – 12%, дивиденд по привилегированным акциям - 15%. Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 руб.

6. Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на один год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

7. Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн. руб., а еще через год – 12 млн. руб. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5%, и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10000 акций. В виде дивиденда выплачивалось 40% прибыли; считается, что так и останется в будущем. Рассчитать: чистую прибыль за два следующих года; прогнозные величины дивиденда за два следующих года; ожидаемый курс акций на конец двух следующих лет (показатель Р:Е равен 11).

8. Фирма осуществила выпуск обыкновенных акций номиналом в 1000 руб. на общую сумму 100000 тыс. руб. Ожидаемый дивиденд по акции равен 100 руб., а темп его роста – 10%. Затраты на выпуск акций составили 5% от эмиссии. Акции были размещены по номиналу. Используя модель Гордона определить стоимость выпущенных акций.

9. Ожидается, что каждая из акций с пользователем Р:Е, равным 12, принесет 4 тысячи через три года; что на акцию будет выплачен дивиденд 1 тысяча на конец трех ближайших лет. Использовать модель приведенной стоимости с 10%-ой ставкой дисконтирования для вычисления справедливого курса акции, предполагая, что ее показатель Р:Е в течение всего времени неизменен.

10. В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» - на 16%, «В» - упадет на 15%?

11. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность -11%. Факторы «бета» (β) инвестиционных инструментов следующие: АА – 2,50; ББ – 1,20; ВВ - 1,00; ГГ – (-0,50); ДД – 0,00. Определить какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный; используя формулу оценки доходности активов (САРМ) определить требуемую норму доходности по каждому из инструментов; какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы.

12. Безрисковая ставка равна 5%. Средняя рыночная доходность на фондовом рынке составляет 15%. Коэффициент β для акций фирмы равен 1,2. Определить стоимость собственного капитала фирмы.

13. Фирма имеет варрант, который позволяет приобрести одну акцию по курсу 500 руб. текущий рыночный курс акции равен 560 руб. Варрант продается за 80 руб. Определить чему равна стоимость варранта и премия по варранту в абсолютном и процентном выражении?

14. Стоит ли приобретать облигации номиналом 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющие годовую купонную ставку 10%, если цена облигации в настоящий момент на рынке составляет 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению оставляет 8%?

ОЦЕНИВАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ

Шкала оценивания	Критерии оценивания
5 («отлично»)	обучающийся решил задание верно, ответ сформулирован обоснованно, логично и последовательно
4 («хорошо»)	обучающийся решил задание преимущественно верно, ответ сформулирован обоснованно, имеется одна негрубая ошибка.
3 («удовлетворительно»)	обучающийся решил задание преимущественно верно, ответ сформулирован с нарушением логики, ответ не

	полный, имеются две или три негрубые ошибки.
2 («неудовлетворительно»)	обучающийся решил задание неверно, обоснования верные, либо дан верный ответ без его обоснования, сделаны негрубые ошибки.

5.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

5.2.1 Вопросы к зачету

1. Социально-экономическая сущность инвестиций, классификация инвестиций
2. Особенности инвестиционной деятельности в РФ
3. Понятие и характеристика инвестиционной среды
4. Инвестиционная политика государства
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
6. Иностраннные инвестиции в РФ
7. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
8. Особенности формирования инвестиционного климата в России
9. Понятие инвестиционного проекта: содержание, классификация, этапы развития
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
11. Принципы оценки инвестиционного проекта
12. Оценка экономической эффективности инвестиций
13. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта
14. Социальные результаты реализации инвестиционного проекта
15. Внутренняя норма доходности как критерий эффективности инвестиций
16. Чистая приведенная стоимость: сущность и определение
17. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта
18. Дисконтируемый срок окупаемости в системе критериев оценки эффективности инвестиционного проекта
19. Принципы разработки бюджета капиталовложений
20. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта
21. Определение ставки дисконтирования
22. Учет инфляции при оценке денежных потоков
23. Сущность оценки инвестиционных решений
24. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта
25. Оптимизация портфеля инвестиционных проектов
26. Формы и особенности реального инвестирования
27. Управление процессом реального инвестирования
28. Структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта
29. Основные требования к составлению бизнес-плана проекта
30. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов
31. Методы управления инвестиционными рисками
32. Этапы процесса управления инвестиционными рисками
33. Качественные методы оценки инвестиционных рисков
34. Количественные методы оценки инвестиционных рисков
35. Финансовые активы как объект инвестирования
36. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования
37. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ
38. Рейтинги долговых инструментов
39. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом
40. Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом
41. Акции как объект инвестирования

42. Методы оценки стоимости и доходности акций
43. Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем
44. Оценка риска и доходности портфеля
45. Система финансирования инвестиционной деятельности
46. Бюджетное финансирование инвестиций в РФ
47. Внутренние источники финансирования предприятия
48. Инструменты привлечения собственного капитала
49. Сущность и формы заемного финансирования инвестиций
50. Банковское кредитование инвестиционной деятельности
51. Фондовые инструменты привлечения займов
52. Специфические (нестандартные) формы долгосрочного финансирования
53. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта
54. Сущность и роль венчурного финансирования инвестиционных проектов
55. Особенности проектного финансирования в РФ
56. Торговое финансирование
57. Информационные технологии в управлении инвестициями
58. Описание программы Project Expert
59. Инвестиции в интернет-магазины
60. Инвестиции в человеческий капитал

ОЦЕНИВАНИЕ ОТВЕТА НА ЗАЧЕТЕ:

Шкала оценивания	Критерии оценивания
«зачтено»	студент знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей. В ответе могут быть допущены неточности или незначительные ошибки, исправленные студентом в ходе ответа на дополнительные вопросы преподавателя
«незачтено»	студент не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Перечень основной учебной литературы по дисциплине

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Немчанинова, М. А. Инвестиции : учебное пособие / М. А. Немчанинова. - Хабаровск : ДВГУПС, 2022. - 91 с. - URL: https://e.lanbook.com/book/339437 . - Режим доступа: для автор. пользователей. - Текст : электронный.	ЭБС «Лань»
2	Лубкова, Э. М. Инвестиции : учебное пособие / Э. М. Лубкова, О. В. Зонова, М. К. Куманеева. - Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2023. - 97 с. - URL: https://e.lanbook.com/book/399680 . - Режим доступа: для автор. пользователей. - ISBN 978-5-00137-410-7. - Текст : электронный.	ЭБС «Лань»

6.2 Перечень дополнительной учебной литературы по дисциплине

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Баланов, А. Н. Цифровизация в недвижимости. Управление, инвестиции и инновации : учебное пособие для вузов / А. Н. Баланов. - Санкт-Петербург : Лань, 2024. - 364 с. - URL: https://e.lanbook.com/book/417773 . - Режим доступа: для автор. пользователей. - ISBN 978-5-507-49324-1. - Текст : электронный.	ЭБС «Лань»
2	Анализ инвестиционных проектов : учебное пособие / Л. А. Овсянко, А. В. Овсянко, Э. М. Лубкова, Г. С. Ермолаева. - Красноярск : КрасГАУ, 2023. - 146 с. - URL: https://e.lanbook.com/book/441713 . - Режим доступа: для автор. пользователей. - Текст : электронный.	ЭБС «Лань»
3	Управление инвестициями. Управление инвестиционным портфелем : учебно-методическое пособие по выполнению практических работ / М. А. Егорова, В. И. Котов. - Санкт-Петербург : СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2022. - 46 с. - URL: https://e.lanbook.com/book/279332 . - Режим доступа: для автор. пользователей. - Текст : электронный.	ЭБС «Лань»

6.3. Информационные справочные системы

1. КонсультантПлюс – Законодательство РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз.рус.
2. ГАРАНТ - Законодательство с комментариями [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз.рус.

6.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет

1. Министерство финансов РФ: [сайт]. – URL: <http://www1.minfin.ru/ru/>.
2. Федеральная служба государственной статистики: [сайт]. – URL: <http://www.gks.ru/>

3. Федеральная налоговая служба: [сайт]. – URL: <http://www.nalog.ru/>
4. Рынок ценных бумаг: [сайт]. — URL: <http://www.rcb.ru>
5. Росбизнесконсалтинг: [сайт]. — URL: <http://www.rbc.ru>.
6. Корпоративные облигации: [сайт]. — URL: <http://www.cbonds.ru>.
7. Акции корпораций: [сайт]. — URL: <http://www.stockportal.ru>.
8. Деривативы: [сайт]. — URL: <http://www.dereх.ru>.
9. РТС — фондовой биржи: [сайт]. — URL: <http://www.rts.ru>.
- 10.Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ): [сайт]. — URL: <http://www.micex.ru>.
- 11.Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР): [сайт]. — URL: <http://www.fcsm.ru>.
- 12.Министерство экономического развития Алтайского края: [Сайт]. — URL: <http://www.econom22.ru/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации имеются учебные аудитории, а также помещения для выполнения самостоятельной работы, хранения и обслуживания учебного оборудования.

Аннотация дисциплины «**Инвестиции и инвестиционные решения**»

Цель дисциплины: формирование у слушателей теоретических основ и прикладных аспектов в области управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка с целью принятия обоснованных инвестиционных решений.

Освоение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций

№ п/п	Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной
1	способностью обосновывать способы финансирования инвестиционных проектов и проводить объективную оценку рисков, с целью принятия дальнейших инвестиционных решений

Трудоемкость дисциплины, реализуемой по учебному плану

Вид занятий	Всего	В том числе по семестрам (2 семестр)
Аудиторные занятия, часов, всего	20	20
в том числе		
Лекции	8	8
Практические занятия	12	12
Самостоятельная работа	40	40
Общая трудоемкость, часов	60	60
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

Перечень изучаемых тем:

1. Инвестиции в современной экономике
2. Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности
3. Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями
4. Управление рисками инвестиционных проектов
5. Сущность и объекты финансовых инвестиций
6. Финансирование инвестиционной деятельности
7. Финансирование инвестиций посредством займов
8. Особые формы финансирования инвестиций