

## СОГЛАСОВАН

решением Ученого совета  
АНО ВО «МБИ  
имени Анатолия Собчака»  
(протокол от «25» декабря 2023 г. № 6)

## АКТУАЛИЗИРОВАН

решением Ученого совета  
АНО ВО «МБИ  
имени Анатолия Собчака»  
(протокол от «25» декабря 2025 г. № 7)

## УТВЕРЖДЕН

приказом ректора  
АНО ВО «МБИ  
имени Анатолия Собчака»  
от «29» декабря 2023 г. № 56

## УТВЕРЖДЕНА

**актуализированная версия**  
приказом ректора  
АНО ВО «МБИ  
имени Анатолия Собчака»  
от «30» декабря 2025 г. № 59

### ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине **Экономическая оценка инвестиций**

направление подготовки  
**38.03.02 Менеджмент**

направленность (профиль)  
**Управление бизнесом**

уровень образования  
**высшее образование - бакалавриат**

форма обучения  
**очно-заочная**

год набора  
**2024**

Санкт-Петербург  
2023

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....             | 3  |
| 2. СТРУКТУРА ФОС ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....                                                              | 4  |
| 3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ .....                                                | 6  |
| 4. ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА.....                                                              | 6  |
| 5. ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....                                                          | 7  |
| 5.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ:.....                                                         | 7  |
| 5.2 КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....                                  | 9  |
| 5.3 ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА Рефератов.....                                                            | 31 |
| 5.4 ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ.....                                                                | 33 |
| 6. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ...                                  | 39 |
| 7. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ.....        | 40 |
| 7.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ.....        | 42 |
| 7.2. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ..... | 42 |

## 1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки результатов обучения по учебной дисциплине.

### 1. Рабочей программой дисциплины (модуля) предусмотрено формирование следующих компетенций:

| Код и наименование компетенции выпускника                                                                                                                                              | Код и наименование индикатора достижения компетенций                                                                                                                                                     | Планируемые результаты обучения по дисциплине                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-4<br>Способен организовывать эффективное взаимодействие структурных подразделений организации и других заинтересованных сторон для разработки и обоснования инвестиционных проектов | ПК 4.2 Определяет внутренние и внешние заинтересованные стороны инвестиционного проекта, производит сбор требований к инвестиционному проекту                                                            | <p>знать: методологию разработки и реализации инвестиционного проекта; экспертно-аналитические методы при подготовке инвестиционного проекта основы проектирования и проектной деятельности при разработке инвестиционного проекта</p> <p>уметь: составить экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта при подготовке инвестиционного проекта разрабатывать инвестиционные проекты в различных сферах деятельности при разработке инвестиционного проекта</p> <p>владеть: механизмом экспертно-аналитической оценки возможности реализации инвестиционного проекта при подготовке инвестиционного проекта, методикой разработки и реализации инвестиционного проекта при разработке инвестиционного проекта</p> |
|                                                                                                                                                                                        | ПК 4.3 Готовит предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика          | <p>знать: теорию и практику инвестирования; основы проектирования; аналитические методы, включая экспертный анализ при разработке инвестиционного проекта</p> <p>уметь: осуществлять экспертизу инвестиционного проекта, в том числе ее аналитический этап при разработке инвестиционного проекта</p> <p>владеть экспертно-аналитическими методами оценки инвестиционного проекта при разработке инвестиционного проекта</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                        | ПК 4.4. Обосновывает целесообразность реализации инвестиционного проекта и организует эффективное взаимодействие всех структурных подразделений организации и других заинтересованных для его реализации | <p>знать: методологию разработки и реализации инвестиционного проекта; экспертно-аналитические методы при формировании экспертного заключения возможности реализации инвестиционного проекта</p> <p>уметь: составить экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта</p> <p>владеть: механизмом экспертно-аналитической оценки возможности реализации инвестиционного проекта</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

1.2. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции

– , знать: теоретические основы экономической оценки инвестиций; принципы принятия инвестиционных решений; виды источников финансирования; критерии оценки эффективности инвестиций; методы и критерии сравнительного анализа вариантов инвестирования; факторы, оказывающие влияние на оценку эффективности инвестиций;

– Уметь: обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; оценивать влияние инфляционного фактора и риска на результаты инвестирования; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; применять методы определения целесообразности конкретных вариантов инвестирования; проводить сравнительный анализ инвестиционных вложений;

– Владеть: методами выполнения расчетов, необходимых для формирования

инвестиционных проектов. Демонстрирует способность проводить глубокие и обоснованные расчеты экономических показателей, характеризующих эффективность инвестиций

– Владеть: методами экономической оценки инвестиций

## 2. СТРУКТУРА ФОС ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Таблица – 1.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

| Номер и наименование разделов/тем                                                                     | Формы текущего контроля успеваемости / промежуточной аттестации | Объекты оценивания                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Вид занятия / Наименование оценочных средств                                | Форма проведения оценки Устная/ письменная |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Тема 1. Введение в инвестиционный анализ.                                                             | Текущий контроль                                                | Цель и задачи курса. Предмет курса. Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации. Структуры инвестиций. Понятие об инвестиционном климате и инвестиционной политике. Инвестиционная деятельность, ее сущность, факторы и принципы осуществления, субъекты и объекты. Взаимосвязь элементов инвестиционной деятельности. Организация инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Сущность капитальных вложений. Основные цели инвестирования в основной капитал.                                                                 | ДП – доклад с презентацией, Т – тест                                        | устная/ письменная                         |
| Тема 2. Характеристика инвестиционных проектов и основные этапы их технико-экономического обоснования | Текущий контроль                                                | Понятие и основные классификации инвестиционных проектов. Основные стадии реализации инвестиционных проектов. Экономический срок жизни проекта и его роль в инвестиционном анализе. Бизнес-план инвестиционного проекта и его основные элементы.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Доклад с презентацией<br>Тест<br>Коллоквиум<br>Диспут<br>Задания<br>реферат | Устная<br>письменная                       |
| Тема 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.                               | Текущий контроль                                                | Сущность проектного цикла и его влияние на продолжительность расчетного периода времени. Классификация денежных потоков, обусловленных реализацией проекта. Понятие сопоставимости условий сравнения различных проектов. Учет фактора времени. Согласование интересов всех участников проекта. Учет только предстоящих денежных поступлений и выплат. Учет всех последствий от реализации инвестиционного проекта. Учет потребности в формировании чистого оборотного капитала. Учет фактора неопределенности и риска. Многоэтапность. Учет последствий отказа от реализации проекта. | Доклад с презентацией<br>Тест<br>Коллоквиум<br>Диспут<br>Задания<br>реферат | Письменная<br>Устная                       |
| Тема 4. Практическое обоснование проблемы                                                             | Текущий контроль                                                | Ставка дисконта как финансовое ограничение реализации проекта. Множественность ставок дисконта. Виды нормы дисконта. Метод альтернативной доходности. Модель оценки долгосрочных активов. Метод средневзвешенной                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Доклад с презентацией<br>Тест<br>Коллоквиум<br>Диспут                       | Устная<br>письменная                       |

|                                                                                        |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                |                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| я ставки<br>дисконта                                                                   |                                 | стоимости капитала. Цена компонентов капитала: цена банковских и облигационных займов, цена привилегированных акций, цена обыкновенных акций, цена источника нераспределенной прибыли. Налоги в расчете средневзвешенного значения цены капитала. Ранжирование проектов по группам риска и кумулятивный метод формирования ставки дисконта.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Задания<br>реферат                                                             |                                       |
| Тема 5.<br>Основные<br>показатели<br>оценки<br>эффективно<br>сти<br>инвестирова<br>ния | Текущий<br>контроль             | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, их сравнительная характеристика. Преимущества метода чистой приведенной стоимости по сравнению с другими подходами, характерными для инвестиционного анализа. Чистая приведенная стоимость (NPV), индекс прибыльности (PI), дисконтированный срок окупаемости (DPP). Метод внутренней нормы рентабельности проекта (IRR), особенности его расчета и применения. Сопоставление методов оценки по чистой приведенной стоимости и внутренней норме рентабельности. Использование индекса прибыльности в оценке альтернативных инвестиционных проектов. Анализ альтернативных проектов. Проблемы интерпретации оценки инвестиционных решений. Ограниченность и недостатки классической модели метода чистой приведенной стоимости. Проекты с различной продолжительностью, различными схемами генерирования доходов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Особенности расчета текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Стоимость в остаточный период. Методы оценки стоимости бизнеса в постпрогнозный период. Модель Гордона. Долгосрочные темпы роста денежных потоков . | Доклад с<br>презентацией<br>Тест<br>Коллоквиум<br>Диспут<br>Задания<br>реферат | Устная<br>письменная                  |
| Тема 6. От<br>инвестицио<br>нного<br>проекта к<br>портфелю<br>проектов                 | Текущий<br>контроль             | Инвестиционная программа компании: принципы формирования и анализа. Правила включения проектов в программу при наличии финансовых и нефинансовых ограничений на рост капитала. Временная оптимизация инвестиционной программы. Синергия в инвестиционной аналитике. Инвестиции в недвижимость. Инвестиционная программа девелоперских холдингах.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Доклад с<br>презентацией<br>Тест<br>Коллоквиум<br>Диспут<br>Задания<br>реферат | Письменная<br>устная                  |
| Все темы и<br>разделы:                                                                 | Промежу<br>точная<br>аттестация | Обобщенные результаты обучения по овладению теоретическими знаниями и практическими навыками                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Т – тест (1-30)                                                                | Письменная                            |
| Итоговый<br>контроль по<br>дисциплине                                                  | -                               | Вопросы Понятие и классификация инвестиций 29. Понятие инвестиций. 30. Виды инвестиций 31. Притоки и оттоки денежных средств от различных видов деятельности 32. Реальные инвестиции. 33. Классификация реальных инвестиций 34. Статические (простые) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. 35. Сущность, достоинства и недостатки 36. Учет неопределенности и риска при оценке инвестиционного проекта. 37. Факторы влияющие на изменение ценности денег во времени, способы их учета в процессе экономической оценки инвестиций 38. Факторы, определяющие величину номинальной ставки дисконтирования 39. Цели                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Вопросы к<br>ГИА                                                               | Итоговый<br>контроль по<br>дисциплине |

|  |  |                                                                                                                                                                       |  |  |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
|  |  | финансовой оценки проекта. 40. Критерии финансовой оценки 41. Цели экономической оценки инвестиционных проектов. 42. Критерии экономической оценки 43. Цена капитала. |  |  |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|

### 3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценка знаний, умений, владений выражается в пятибалльной системе.

Таблица 3.1 – Текущий контроль

| № п/п | Виды работ                                                                 | Критерии оценивания                                            |                                          |                                                                                                     |                                                                                                    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                                                            | Неудовлетворительно (2 балла)                                  | Удовлетворительно (3 балла)              | Хорошо (4 балла)                                                                                    | Отлично (5 баллов)                                                                                 |
| 1     | Работа на лекциях                                                          | Отсутствие участия студента в работе на занятии                | Единичное высказывание                   | Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии                                         | Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии                           |
| 2     | Работа на практических занятиях, решение общих практических задач          | Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение | Единичное высказывание, решение ошибками | Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями | Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок |
| 3     | Работа на практических занятиях, решение индивидуальных практических задач | Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение | Единичное высказывание, решение ошибками | Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями | Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок |

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица 3.2 – Обобщенные критерии оценивания освоения компетенции

| Неудовлетворительно (2 балла)                                                                                                                     | Удовлетворительно (3 балла)                                                                                                                                                                                      | Хорошо (4 балла)                                                                                                | Отлично (5 баллов)                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Компетенция не освоена. Обучающийся не показывает знания, входящие в состав компетенции, не понимает их необходимость и/или не может их применять | Компетенция освоена. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний | Компетенция освоена. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения типовых задач | Компетенция освоена. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов и технологий. |

### 4. ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА

Таблица 4.1 – Шкала критериев оценивания компетенций

| Оценка                        | Содержание                                                                                                                                       |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Неудовлетворительно (2 балла) | Демонстрирует непонимание проблемы, не восприятие материала. Работа незакончена и/или это плагиат                                                |
| Удовлетворительно (3 балла)   | Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Хорошо<br>(4 балла)   | Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения                                                                                                                      |
| Отлично<br>(5 баллов) | Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостный характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход |

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

## 5. ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 5.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ:

Таблица - 5.1 Перечень заданий текущего контроля и их наименование

| Наименование оценочных средств | Содержание задания                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Доклад презентацией            | 1. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта 2. Виды денежных потоков, учитываемых в процессе экономической оценки инвестиций и методы их определения 3. Виды процентных ставок и методы их определения 4. Выбор лучшего варианта взаимоисключающих инвестиций 5. Динамические методы (методы дисконтирования) оценки эффективности инвестиционных проектов. 6. Сущность, достоинства и недостатки 7. Инвестиционный проект (понятие и содержание) 8. Источники финансирования инвестиционных проектов 9. Критерии оценки инвестиций 10. Критерии оценки инвестиционного проекта 11. Критерии финансовой оценки проекта 12. Методы определения чистой текущей стоимости (NPV) и срока окупаемости в случае аннуитета 13. Необходимость и задачи экономической оценки инвестиций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| коллоквиум                     | Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения<br>1. Рыночная стоимость облигации может быть ниже, равна или выше номинала.<br>2. Когда цена облигации падает, ее доходность растет, а когда цена облигации растет, ее доходность падает.<br>3. Чем больше срок до погашения облигации при прочих равных условиях, тем более чувствительна ее цена к изменению процентных ставок на рынке.<br>4. Чем выше купонная ставка облигации, тем более она чувствительна к изменению рыночных процентных ставок.<br>5. Чем выше дюрация облигации, тем ниже ее рыночный риск.<br>6. При прочих равных условиях при повышении уровня процентных ставок на рынке рыночная стоимость облигаций падает.<br>7. Доходность к погашению дисконтных облигаций равна ставке дисконта. 8. Рост показателя Р/Е свидетельствует о будущем расцвете компании и приращении внутренней стоимости акции.<br>9. Скупая собственные акции у акционеров, акционерное общество получает возможность выплачивать повышенные дивиденды.<br>10. Существуют акции, рыночная стоимость которых растет, несмотря на падение рынка в целом: коэффициент у них отрицательный.<br>11. Дивидендная доходность акции не зависит от ее рыночной цены.<br>12. Текущая доходность акции тем выше, чем выше ее рыночная цена.<br>13. Компания, которая получила высокий эмиссионный доход при размещении своих акций, имеет возможность выплачивать повышенные дивиденды. |
| реферат                        | 1. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги – необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения. 2. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. 3. Максимизация прибыли при различных соотношениях                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности. 4. Оценка преимуществ лизинга как нового метода финансирования. 5. Преимущества новых форм финансирования и кредитования капитальных вложений: проектное финансирование. 6. Концептуальные подходы к оценке доходов и рисков как основным характеристикам инвестиций. 7. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов простыми и дисконтированными методами. 8. Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля. 9. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний и фирм. 10. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики. 11. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных регионов РФ. 12. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов. 13. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| задания | <p>1. 200 тыс. руб. вложено в банк на два года. Постоянная сложная процентная ставка - 7,5 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов один раз в год:<br/> А) 231,13;<br/> Б) 215,00;<br/> В) 207,5.</p> <p>2. 200 тыс. руб. вложено в банк на два года. Постоянная сложная процентная ставка - 7,5 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов два раза в год, т. е. по полугодиям:<br/> А) 231,73;<br/> Б) 215,56.</p> <p>3. Ссуда в размере 500 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 15% годовых. Определите наращенную сумму при полугодовом начислении процентов:<br/> А) 537,50;<br/> Б) 528,71;<br/> В) 515,00.</p> <p>4. Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определите наращенную сумму через 5 лет при использовании сложной ставки процентов в размере 12 % годовых:<br/> А) 480,00;<br/> Б) 528,71;<br/> В) 472,06.</p> <p>5. 400 тыс. руб. инвестированы на год под простые проценты по ставке 10 % годовых. Найдите наращенную сумму при начислении процентов по полугодиям:<br/> А) 420,00;<br/> Б) 440,00;<br/> В) 410,00.</p> <p>6. Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при полугодовом начислении процентов с использованием формулы сложных процентов, если годовая процентная ставка составляет 12 %:<br/> А) 112,00;<br/> Б) 136, 05;<br/> В) 126,25;</p> |
| диспут  | 1. Экономическое значение инвестиций. 2. Сущность инвестиций. 3. Классификация инвестиций. 4. Структура инвестиций. 5. Задачи экономической оценки инвестиций: 6. Виды эффективности: 7. Продолжительность экономической жизни инвестиций 8. Основные принципы оценки эффективности 9. Основные положения закона «Об инвестиционной деятельности» 10. Понятие и роль государственного регулирования инвестиционной деятельности 11. Стоимость денег во времени 12. Ставка дисконтирования 13. Концепции определения ставки дисконтирования 14. Функции цены капитала 15. Цена капитала 16. Модель CAPM (модель оценки доходности активов) 17. Модель Гордона 18. Отечественные методы определения цены капитала 19. Применение оценки средней стоимости капитала в инвестиционных решениях 20. Денежный поток и его составляющие                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Тест    | Темы тестовых заданий: Тема 1. Введение в инвестиционный анализ.<br>Тема 2. Характеристика инвестиционных проектов и основные этапы их технико-экономического обоснования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



|  |                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------|
|  | Тема 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. |
|  | Тема 4. Практические проблемы обоснования ставки дисконта               |
|  | Тема 5. Основные показатели оценки эффективности инвестирования         |
|  | Тема 6. От инвестиционного проекта к портфелю проектов                  |

## 5.2 КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

### Первая контрольная точка - в форме доклада (письменная).

Темы докладов: Темы докладов с презентацией

1. Функции и роль инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Реальные инвестиции и их состав.
5. Финансовые инвестиции и их состав.
6. Арт-инвестиции и их современное развитие в России и за рубежом.
7. Банковские инвестиции и их структура.
8. Иностранные инвестиции: понятие, состав, достоинства и недостатки.
9. Коллективное инвестирование в России.
10. Инвестиционная деятельность: понятие, объекты, субъекты, особенности.
11. Инвестиционная сфера и инвестиционные рынки.
12. Инвестиционный потенциал, инвестиционный процесс и инвестиционный механизм.
13. Инвестиционная деятельность, инвестиционный потенциал, инвестиционный механизм банка.
14. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат.
15. Инвестиционная политика: сущность, виды, принципы.
16. Особенности инвестиционной политики предприятия.
17. Структурно-инвестиционная политика государства.
18. Инвестиционная политика банка как частного инвестора.
19. Реальный инвестиционный проект: понятие, виды, экспертизы
20. Эффективность реального инвестиционного проекта: понятие, система показателей, программно-методическое обеспечение.
21. Система финансирования капитальных вложений и характеристика её элементов.
22. Источники финансирования капитальных вложений.
23. Выбор способов и источников финансирования капитальных вложений.
24. Принципы и условия финансирования капитальных вложений.
25. Государственно-частное партнерство в России и за рубежом.
26. Финансирование федеральной адресной инвестиционной программы.
27. Финансирование частных инвестиций за счет средств бюджета.
28. Финансирование инвестиционных проектов за счет бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ.
29. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования.
30. Система кредитования капитальных вложений и характеристика её блоков.
31. Оценка инвестиционной кредитоспособности.
32. Модель механизма инвестиционного кредитования.
33. Инвестиционное кредитование и проектное финансирование: общее и различия.
34. Ипотечное кредитование: понятие, виды, модели.
35. Лизинг как источник финансирования капитальных вложений.
36. Форфейтинг как источник финансирования капитальных вложений.
37. Секьюритизация активов как источник финансирования капитальных вложений.
38. Особенности венчурного финансирования в России и за рубежом.
39. Способы ведения строительства.
40. Организация подрядных торгов.
41. Организация проектно-сметного дела.
42. Ценообразование в строительстве.
43. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.

44. Управление инвестиционным проектом.
45. Управление инвестиционной деятельностью фирмы.
46. Управление инвестиционными рисками.
47. Инвестиционный портфель: понятие, критерии классификации, цели и принципы формирования.
48. Управление портфелем реальных инвестиций.
49. Управление портфелем финансовых инвестиций.

### **Методические рекомендации:**

Обучающийся может подготовить не более пяти докладов с презентацией. Критерии оценки одного доклада с презентацией: 5 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно; 4 балла, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса; 3 балла, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты; 2 балла, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

Методические указания по написанию доклада с презентацией. Требования, предъявляемые к докладу с презентацией:

1. Объем доклад не должен превышать 5-8 страниц. Печать производится через 1,5 интервала, размер шрифта 14, с выравниванием по ширине. Левое поле листа 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 20 мм, нижнее 20 мм. Текст должен оформляться абзацами с отступом 1,25 см.
2. Эссе должно восприниматься как единое целое, идея должна быть ясной и понятной.
3. Необходимо писать коротко и ясно. Эссе не должно содержать ничего лишнего, должно включать только ту информацию, которая необходима для раскрытия вашей позиции, идеи.
4. Доклад должно иметь грамотное композиционное построение, быть логичным, четким по структуре.
5. Каждый абзац доклад должен содержать только одну основную мысль.
6. Доклад должен показывать, что его автор знает и осмысленно использует теоретические понятия, термины, обобщения, мировоззренческие идеи.
7. Доклад должен содержать убедительную аргументацию заявленной по проблеме позиции.

### **контрольная точка - в форме теста (письменная).**

#### **Тесты**

1. Инвестиции это:

1. покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года.
2. покупка недвижимости и товаров длительного пользования.
3. операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год.
4. вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Инвестиции в денежные активы – это:

1. приобретение акций и других ценных бумаг.
2. приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств.
3. приобретение оборотных средств.
4. депозитные сертификаты.

3. Чистые инвестиции – это:

1. инвестиции на замену изношенного оборудования.
2. инвестиции на расширение производства.
3. валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.
4. амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

4. Капитальные вложения – это:

1. инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов.

2. затраты на строительство сооружений и проектно-изыскательские работы.
3. инвестиции в материальные активы.
4. инвестиции в приобретение пакета акций.
5. Реинвестирование – это:
  1. начальные инвестиции.
  2. начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта.
  3. свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом.
  4. средства, полученные от реализации ненужного и излишнего оборудования.
6. Накопление – это:
  1. приобретение активов предприятия.
- 7
  2. процесс превращения части прибавочного продукта (прибыли) в элементы нового производства.
  3. повышения ценности фирмы.
  4. процесс вложения денежных средств.
7. Инвестиционный рынок включает:
  1. рынок объектов реального инвестирования.
  2. рынок инструментов финансового инвестирования.
  3. рынок инвестиционных проектов.
  4. рынок оборудования, машин длительного пользования.
- 1) 1,2 2) 1,4 3) 1,3 4) 3,4
8. Рынок объектов реального инвестирования включает:
  1. рынок прямых капитальных вложений.
  2. рынок корпоративных облигаций.
  3. рынок недвижимости.
  4. рынок научно-технических новаций.
9. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия относят:
  1. согласование объемов капитальных вложений.
  2. создание законодательно-правовой базы.
  3. оценка эффективности крупных инвестиционных проектов и программ.
  4. согласование проектно-строительной документации в соответствующих органах управления.
- 1) 1, 4 2) 1,2 3) 2,4 4) 3,4.
10. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:
  1. управление инвестиционным проектом.
  2. оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка.
  3. финансовое обеспечение проекта.
  4. налоговое регулирование и преференции.
- 1) 1,4 2) 2,3 3) 2,4 4) 3,4
11. Состояние инвестиционного рынка характеризует:
  1. цена капитала.
  2. конкуренция и монополия.
- 8
  3. спрос и предложения на капитал.
  4. объемы продаж товаров длительного пользования.
- 1) 1,2,3 2) 2,3 3) 2,3,4 4) 3,4
12. Рынок инструментов финансового инвестирования включает:
  1. фондовый рынок.
  2. рынок ГКО и корпоративных облигаций.
  3. денежный рынок.
  4. депозитный рынок.

1) все 2) 1,2,3 3) 3,4 4) 2,3,4

13. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

1. исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка.
2. анализ показателей в ретроспективном периоде.
3. выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.
4. выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.

14. Оценка инвестиционной привлекательности действующего предприятия включает:

1. выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие.
2. мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка.
3. отсутствие риска инвестиций.
4. финансовое состояние предприятия.

1) 2,3 2) 3,4 3) 2,4 4) 1,4

15. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса:

4.2 подавление инфляции.

2. снижение банковского процента и расширение проектного финансирования.
3. усиление стимулирующей функции системы налогообложения.
4. повышение инвестиционного рейтинга России.

1) 3,4 2) 1,2 3) 1,2,3 4) 1,2,4

16. Государственная политика стимулирования частных инвестиций на современном этапе заключается в:

1. выделении средств из бюджета на поддержку малого и среднего бизнеса.
2. системе государственных гарантий.
3. прямом участии в финансировании инвестиционных проектах.

9

4. проведении конкурсов инвестиционных проектов «точка роста».

1) все 2) 1,2,3, 3) 1,2,4 4) 2,3,4

11. Роль финансово-промышленных групп в развитии инвестиционного процесса:

1. значительная.
2. незначительная.
3. не играют никакой роли.

17. В число институциональных инвесторов включают:

1. федеральное казенное предприятие.
2. государство.
3. инвестиционная компания.
4. страховая компания.

1) 1,2 2) 3,4 3) 2,3,4 4) 1,2,3

18. Управление инвестиционной деятельностью на уровне предприятия:

1. обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии.
2. обеспечение высоких темпов экономического развития.
3. обеспечение максимизации доходов.
4. обеспечение повышения ценности предприятия.

19. Функции инвестиционного менеджмента:

1. исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирования конъюнктуры рынка.
2. разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.
3. поиск и оценка эффективности отдельных реальных инвестиционных проектов.
4. выбор и оценка доходности и риска отдельных финансовых инструментов.

20. Инвестиционная стратегия предприятия - это:

1. формирование системы долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения.
2. получения максимума прибыли на вложенный капитал.
3. завоевание рынка.
4. повышение организационно-технического уровня производства продукции.

21. Оценка инвестиционной стратегии предприятия - это:

1. сбалансированность целей и ресурсов.
2. согласованность инвестиционной стратегии с базовой стратегией предприятия.
3. результативность инвестиционной стратегии (система показателей).

10

4. приемлемый уровень риска.

22. Финансовая база развития инвестиционной деятельности предприятия включает:

1. бюджетные средства.
2. иностранные инвестиции.
3. инвестиции за счет собственных средств предприятия.
4. участие коммерческих банков в инвестиционной деятельности предприятий.

23. Развитие венчурного капитала связано с:

1. развитием малого бизнеса.
2. развитием среднего и крупного бизнеса.
3. нет связи между видом бизнеса и венчурным капиталом.
4. венчурного капитала в России нет.

24. К видам долгосрочного финансирования относят:

1. выпуск облигаций.
2. факторинговые операции.
3. ипотечные кредиты.
4. трастовые операции.

1) 1,2 2) 1,3 3) 3,4 4) 1,4

25. Инвестиционная политика:

1. процесс реализации выбранных путей.
2. процесс формирования системы долгосрочных целей.
3. процесс выбора эффективных форм реальных и финансовых инвестиций.
4. процесс оценки организационно-технического производства.

1) 1,2 2) 2,3 3) 1,3 4) 2,4

26. Целесообразность инвестирования на предприятии базируется на следующих правилах:

1. рентабельность инвестиций выше уровня инфляции.
2. чистая прибыль от данного проекта должна быть выше, чем амортизационные отчисления.
3. рентабельность проекта с учетом фактора времени выше рентабельности альтернативных проектов.
4. срок окупаемости соответствует нормативам эффективности.

1) 1,4 2) 1,3 3) 3,4 4) 2,3

27. Принципы формирования инвестиционного портфеля:

11

1. соответствие портфеля инвестиционным целям.
2. оптимизация соотношения доходности и риска.
3. оптимизация прибыли и рентабельности.
4. оптимизация набора реальных проектов различных категорий сложности.

1) 2,4 2) 1,2 3) 1,4 4) 3,4

28. К формам реального инвестирования:

1. инвестирование в нематериальные активы.
2. инвестирование в финансовые активы.
3. техническое перевооружение производства.
4. прирост дебиторской задолженности.

1) 1,3 2) 2,3 3) 1,2 4) 3,4

29. Долевое участие это:

1. участие коммерческих банков путем выдачи долгосрочных кредитов.
2. участие в производстве (совместное предприятие).
3. участие в капитале (открытое размещение облигаций).
4. участие в производстве путем осуществления авансовой выплаты.

30. Организационные схемы финансирования инвестиционных проектов:

1. смешанное финансирование.
2. полное самофинансирование.
3. долевое финансирование.
4. лизинговая операция.

1) 1,3 2) 3,4 3) 2,3 4) все

31. Основная цель инвестиционного проекта:

1. минимизация текущих расходов на производство продукции.
2. максимизация объема выпуска новой продукции.
3. техническая новация проекта, обеспечивающая выход на рынок с конкурентоспособной продукцией.
4. максимизация чистой прибыли на обыкновенную акцию.

32. Инвестиционный проект - это:

1. система организационно-правовых и финансовых документов.
2. комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных стратегических целей.

12

3. документ, подтверждающий экономическую эффективность проекта.
4. документ, обеспечивающий снижение риска инвестиционной деятельности.

33. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

1. разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку.
2. поиск инвестиционного замысла (бизнес-идеи).
3. прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную фазы.
4. процесс принятия управленческого решения.

34. Прединвестиционная фаза содержит:

1. поиск инвестиционных бизнес-идей; предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решений о целесообразности осуществления инвестиций.
2. разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвесторов; принятие решения о целесообразности осуществления инвестиций.
3. разработку бизнес-плана; заказ на выполнение проекта; финансирование проекта.
4. разработку бизнес-плана; подготовка заказа на строительство и поставку оборудования; оценку проектных рисков.

35. Инвестиционная фаза:

1. технико-экономическое обоснование проекта и принятие решения о целесообразности реализации проекта; проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пусконаладочные работы.
2. проведение консультационных проектно-изыскательских работ о возможности реализации проекта.
3. проведение строительно-монтажных и пуско-наладочных работ.

36. технико-экономическое обоснование проекта и оформление заказа на проведение строительно-монтажных работ.

37. Управление инвестиционным проектом:

1. применение современных методов реализации проекта.
2. выполнение календарных планов по освоению денежных средств и по вводу в действие производственных мощностей.
3. процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами в течение всего цикла реализации проекта.

13

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

38. Жизненный цикл проекта:

1. замысел – разработка концепции и бизнес-план – выполнение проектно-сметной

документации и ТЭО проекта – строительство и ввод в эксплуатацию.

2. плюс инвестиционная стадия.

3. плюс эксплуатационная стадия.

4. плюс ликвидационная стадия.

1) все 2) 1,3,4 3) 1,2,3 4) 1,2

39. Основные подходы к реализации проекта:

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

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

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

40. Участники проекта:

1. заказчик, проектная организация, строительная организация.

2. инвестор, заказчик, подрядчик, менеджер проекта.

3. то же, что в (1) плюс страховая компания.

4. то же, что в (2) плюс страховая компания.

41. Организационные формы управления проектом:

1. зависят от фазы проекта.

2. зависят от этапов реализации и конкретных работ.

3. распределяются по зонам ответственности различных участников проекта.

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

42. Технико-экономическое обоснование инвестиций – это:

1. документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект.

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

14

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

43. Экспертиза проекта:

1. призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта.

2. обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта.

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

44. Капитальные вложения проекта:

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

2. затраты в основной капитал и на формирование оборотных средств.

3. затраты на основные, оборотные фонды и эксплуатационные издержки.

45. Страхование инвестиционных рисков:

1. повышает инвестиционную привлекательность.

2. повышает инвестиционную активность.

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

4. обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.

46. Экономическая оценка проекта:

1. возмещение вложенных средств за счет доходов от операционной деятельности.

2. получение чистой прибыли.

3. окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия.

4. рентабельность инвестиций не ниже желаемого уровня.

47. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:

1. моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.

2. определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.
3. приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.
4. учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.

1) 1,4 2) 1,3 3) 1,2 4) 2,3,4

48. Эффективность проекта определяется:

1. соотношением затрат и результатов.
2. показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
3. комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
4. уровнем доходности для непосредственных участников проекта.

49. Коммерческая эффективность:

1. финансовое обоснование проекта, в основу которого положены чистые денежные поступления.
2. поток реальных денег (CashFlow).
3. совокупность трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой с положительным сальдо на каждом шаге расчета.
4. сумма чистой прибыли от реализации проекта.

1) 1,4 2) 2,3 3) 3,4 4) 1,3

50. Дисконтирование – это:

1. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
2. процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

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

1. разница между суммой денежных потоков и оттоков.
2. разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
3. разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

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

1. внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
2. метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV = 0$ .
3. метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.
4. метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных.

1) 1,2 2) 2,4 3) 1,3 4) 1,4

53. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) – это:

1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.
2. показатель, обратный NPV.
3. отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

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

1. определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.
2. расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.
3. отношению среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

55. Имитационные модели в инвестиционном проектировании позволяют:

1. учесть множество факторов, влияющих на проект.
2. разрабатывать стратегии инвестиционного проекта путем моделирования переменных факторов (в виде отдельных сценариев).



3. выбрать приемлемую схему финансирования.
4. учесть влияния деловой окружающей среды.
56. Снижение степени риска обеспечивается:
  1. распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).
  2. страхованием.
  3. резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.
57. Показатели риска:
  1. уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности.
  2. объем продаж, соответствующий точке безубыточности.
  3. запас финансовой прочности.
  4. изменение закупочных цен на материалы.
58. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:
  1. валовая прибыль.
  2. чистая прибыль.
  3. чистые денежные поступления (доход).
  4. операционная прибыль от реализации проекта.
59. Финансовые инструменты, используемые для увеличения собственных средств предприятия:
  1. облигации.
  2. привилегированные акции.
  3. опционы.
  4. сертификаты.
60. Финансовые инструменты, используемые для привлечения заемных средств:
  1. облигации.
  2. привилегированные акции.
  3. опционы.
  4. депозитные сертификаты.
61. Производные (вспомогательные) финансовые инструменты:
  1. опцион.
  2. варрант.
  3. акция.
  4. финансовый фьючерс.
  - 1) 1,2,3 2) 2,3,4 3) 1,2,4 4) 1,3,4
62. Опцион:
  1. ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного срока или бессрочно.
  2. ценная бумага в форме контракта на право в течение оговоренного срока купить или продать акции по фиксированной цене.
  3. соглашение (твердое обязательство) о продаже или покупке финансовых инструментов в будущем с указанием в контракте даты покупки и установленной в момент заключения соглашения цены.
63. Варрант:
  1. ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного срока или бессрочно.
  2. ценная бумага в форме контракта на право в течение оговоренного срока купить или продать акции по фиксированной цене.
  3. соглашение (твердое обязательство) о продаже или покупке финансовых инструментов в будущем с указанием в контракте даты покупки и установленной в момент заключения соглашения цены.
64. Финансовый фьючерс:
  1. ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного срока или бессрочно.

2. ценная бумага в форме контракта на право в течение оговоренного срока купить или продать акции по фиксированной цене.

3. соглашение (твердое обязательство) о продаже или покупке финансовых инструментов в будущем с указанием в контракте даты покупки и установленной в момент заключения соглашения цены.

65. Балансовая стоимость обыкновенных акций АО-эмитентов - это:

1. цена, по которой акция может продаваться и покупаться на рынке.

2. стоимость, определяемая отношением чистых активов на общее количество обыкновенных акций.

3. цена, определяемая сложением номинальной цены и суммы премии, уплаченной эмитенту, или скидки, предоставленной эмитентом

66. Рыночная цена:

1. цена, по которой акция может продаваться и покупаться на рынке.

2. стоимость, определяемая отношением чистых активов на общее количество обыкновенных акций.

3. цена, определяемая сложением номинальной цены и суммы премии, уплаченной эмитенту, или скидки, предоставленной эмитентом.

67. Цена размещения акций:

1. цена, по которой акция может продаваться и покупаться на рынке.

2. стоимость, определяемая отношением чистых активов на общее количество обыкновенных акций.

3. цена, определяемая сложением номинальной цены и суммы премии, уплаченной эмитенту, или скидки, предоставленной эмитентом.

68. Методы исследования инвестиционных качеств ценных бумаг:

1. технический анализ.

2. экономический анализ.

3. финансовый анализ.

4. фундаментальный анализ.

1) 2,3 2) 1,4 3) 1,3 4) 2,4

69. Инвестиционный портфель представляет:

1. целенаправленная совокупность финансовых инструментов, предназначенных для осуществления финансового инвестирования.

2. целенаправленная совокупность финансовых инструментов, обеспечивающих либо высокую доходность либо низкий уровень риска.

3. целенаправленную совокупность финансовых инструментов, отличающихся высоким уровнем инвестиционных качеств.

70. При формировании инвестиционного портфеля финансовый менеджер стремится:

1. снизить систематический риск.

2. снизить систематический риск.

71. Критерии инвестиционных качеств финансовых инструментов:

1. доходность и ликвидность.

2. безопасность и доходность.

3. безопасность, доходность и ликвидность.

4. доходность, ликвидность и рыночную стоимость.

72. Технический анализ включает:

1. общеэкономический анализ и анализ состояния фондового рынка.

2. анализ финансового состояния эмитента.

3. графическое исследование курсовой динамики ценных бумаг.

4. оценка эффективности выпуска и доходности ценных бумаг

Инструкция по выполнению. Выбрать один правильный ответ

Критерии оценивания: • 5 баллов выставляется, если обучающийся ответил правильно на 100-85% заданий теста; • 4 балла выставляется, если обучающийся ответил на 84-69 % заданий; • 3 балла

выставляется, если обучающийся ответил на 68-50% заданий; 2 балла выставляется, если обучающийся ответил менее, чем на 50 % заданий.

**Контрольная точка в форме диспута (устная).**

1. Российский рынок акций: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
2. Рынок корпоративных облигаций в России: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
3. Рынок государственных ценных бумаг: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
4. Рынок ценных бумаг местных органов власти: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
5. Вексельный рынок в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
6. Формирование рынка товарораспределительных ценных бумаг в России.
7. Рынок евробумаг РФ: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
8. Рынок депозитарных расписок на акции российских эмитентов: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
9. Рынок производных финансовых инструментов в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
10. Региональные рынки ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
11. Коммерческие банки на российском рынке ценных бумаг: проблемы и перспективы развития.
12. Фондовые биржи в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
13. Внебиржевой рынок ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
14. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
15. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в России: проблемы и основные направления совершенствования.
16. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: проблемы и перспективы развития.
17. Управление портфелем ценных бумаг: международный опыт и российская практика.
18. Содержание договоров подряда.
19. Особенности ценообразования в строительстве.
20. Виды договорных цен на строительную продукцию.
21. Состав договорной цены в капитальном строительстве.
22. Виды смет в капитальном строительстве и их содержание.
23. Договорная цена объектов, сооружаемых методом "под ключ".
24. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений.
25. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений.
26. Финансирование инновационной деятельности.
27. Механизм и стадии рискованного финансирования.
28. Инвестиции и их экономическая сущность
29. Инвестиционный проект, его цель и содержание
30. Синергетическое представление инвестиций
31. Макроэкономические аспекты инвестиций
32. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
33. Синергетическое управление инвестициями

34. Методы принятия инвестиционных решений
35. Методы планирования и прогнозирования Инвестиций
36. Инвестиции в человеческий капитал
37. Синергетические модели принятия решений
38. Анализ безубыточности в принятии инвестиционных решений
39. Методика проектирования инвестиционных программ
40. Недостатки и достоинства типовой методики разработки инвестиционных программ развития промышленности
41. Прогнозирование инвестиций и инвестиционных решений
42. Акции как объект инвестиций
43. Методы оценки инвестиционных качеств акционерного капитала (акций)
44. Оценка пакетов акций
45. Рейтинги ценных бумаг

#### 46. Инвестиционные решения: методические проблемы формирования

##### Критерии оценивания:

Представление точки зрения. Оценивается чёткость речи, использование заметок, убедительность предложений, а также владение собой: непринуждённость, установление зрительного контакта с аудиторией, уважительное отношение к оппонентам.

Стратегия выступления. Оценивается организация речи и риторика: тщательность и целенаправленность аргументации, использование времени, убедительные формулировки.

Содержание. Оценивается качество доказательств и эффективность опровержений. Например, логическая и фактическая обоснованность аргументов, защита от контраргументов.

Командная работа. Оценивается сплочённость команды, их поведение: хорошая ли работа вместе, проявление уважения к оппонентам.

Обмен мнениями. Оценивается, предлагали ли участники конструктивные советы оппонентам, с какой вежливостью они делились отзывами.

Глубина поставленных и рассмотренных вопросов. Также важно оценить, насколько верными были ответы и качество этих ответов.

Активность и глубина подготовки отдельных подгрупп, участников и занятия в целом.

#### **Контрольная точка в форме коллоквиума (устная).**

##### Вопросы для коллоквиума

##### **Вопросы для устного опроса:**

1. Понятие «инвестиции» в России доперестроечного периода и в условиях переходной экономики.
2. Признаки инвестиций. Инвестиции как финансовое и бухгалтерское понятие, и как экономическая категория.
3. Различия трактовки инвестиций в России и за рубежом.
4. Виды инвестиций и их общая характеристика: валовые и чистые; нетто, - брутто -, реинвестиции; реальные и финансовые; прямые и непрямые; краткосрочные и долгосрочные; отечественные и иностранные; государственные, частные и смешанные; венчурные (рисковые) и обычные; централизованные и децентрализованные; аннуитет и др. Коллективные инвестиции.
5. Банковские инвестиции. Подходы к их пониманию в России и за рубежом.
6. Классификация банковских инвестиций.
7. Иностранные инвестиции за рубеж и из-за рубежа.
8. Понятие капитальных вложений в узком и широком аспектах.
9. Объекты капитальных вложений и их особенности в различных отраслях народного хозяйства: на транспорте, в сельском хозяйстве и т.д.
10. Виды структур капитальных вложений: отраслевая, региональная, технологическая, видовая, производственная и др.
11. Динамика состава каждой структуры и степень прогрессивности тенденций.
12. Понятия: новое строительство; расширение, реконструкция, техническое перевооружение действующих предприятий; восстановление действующих мощностей.
13. Функции инвестиций, роль инвестиций и её обоснование экономическими закономерностями.

14. Инвестиции как источник экономического роста страны и закономерности, обуславливающие эту роль.

15. Значение капитальных вложений для создания и совершенствования основных фондов производственного и непроизводственного назначения.

16. Роль инвестирования в нематериальные активы в улучшении качества продукции, снижении затрат и расширении рынка сбыта продукции.

### **Тема. Основы инвестиционной деятельности**

#### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Инвестиционная деятельность: понятие и ее факторы (объекты, субъекты, ресурсы).

2. Особенности трактовки инвестиционной деятельности банков.

3. Характеристика объектов инвестиционной деятельности. Их состав.

4. Участники инвестиционного процесса. Инвестор как важный участник инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов по разным критериям.

5. Права инвесторов, в том числе иностранных. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности, отношения между ними.

6. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.

7. Ресурсы, используемые в инвестиционной деятельности, и их классификация.

8. Принципы осуществления инвестиционной деятельности.

9. Особенности инвестиционной деятельности предпринимательской фирмы.

10. Инвестиционная сфера, ее классификация. Состав инвестиционного рынка. Финансовые рынки.

11. Характеристика финансового рынка и его частей.

12. Инвестиционный климат и его составляющие: инвестиционный потенциал, инвестиционный риск и инвестиционное законодательство.

13. Понятие инвестиционного потенциала. Инвестиционный потенциал на макро-, мезо- и микроуровнях.

14. Инвестиционный потенциал банка и банковской системы.

15. Инвестиционный процесс: понятие, фазы. Инвестиционный процесс и инвестиционный цикл.

16. Инвестиционный механизм как управляющая инвестициями система: понятие, структурные элементы и их характеристика.

17. Характеристика банковского инвестиционного механизма.

18. Инвестиционная политика как ведущее звено в управлении инвестициями: понятие, функциональные структурные элементы, иерархические уровни, цели и задачи.

19. Принципы инвестиционной политики государства, регионов, муниципальных образований и предприятия.

20. Структурная инвестиционная политика государства.

21. Инвестиционная политика банка как частного инвестора.

22. Взаимосвязь инвестиционного потенциала, инвестиционной политики, инвестиционного механизма, инвестиционного процесса и инвестиций

23. Финансовые институты, занимающиеся инвестированием. Банки.

24. Институты коллективного инвестирования: инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, кредитные союзы, страховые компании.

### **Тема. Инвестиционный проект и оценка его эффективности**

#### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Инвестиционный проект: понятие, содержание, классификация.

2. Жизненный цикл инвестиционного проекта: фазы и этапы.

3. Основные разделы инвестиционного проекта.

4. Экспертиза инвестиционных проектов. Состав комплексной экспертизы, назначение и содержание ее составных частей.

5. Бизнес-планирование инвестиционных проектов.

6. Бизнес-план и технико-экономическое обоснование проекта: сходство и различия. Принципы планирования инвестиций.

7. Система показателей эффективности инвестиционных проектов и их классификация: по стадиям

- инвестиционного цикла; объемно-пространственные и временные; простые и сложные.
8. Коммерческая, бюджетная и народнохозяйственная эффективность инвестиций.
  9. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
  10. Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности.
  11. Простые методы оценки эффективности проектов.
  12. Коэффициенты абсолютной и сравнительной эффективности, срок окупаемости: порядок расчета, достоинства и недостатки.
  13. Сложные методы оценки инвестиционных проектов.
  14. Способы измерения изменения стоимости денег во времени: коэффициент будущей стоимости, коэффициент дисконтирования и различные его модификации.
  15. Порядок расчета индекса доходности, интегрального эффекта, внутренней нормы рентабельности, срока окупаемости с приемами дисконтирования.
  16. Достоинства и недостатки этих показателей.
  17. Оценка инвестиционных качеств и эффективности ценных бумаг: акций, облигаций.
  18. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
  19. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

### **Тема. Основы финансирования капитальных вложений**

#### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Различия понятий: 1) финансирование и инвестирование; 2) методы, способы, источники финансирования. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
2. Системы финансирования капитальных вложений и её элементы.
3. Методы финансирования инвестиций (возвратный и безвозвратный) и их принципы: общие и специфичные для каждого метода.
4. Условия финансирования капитальных вложений.
5. Способы финансирования инвестиционных проектов: самофинансирование; акционерное финансирование; бюджетное инвестирование; лизинг и селенг; долговое финансирование за счет долговых обязательств юридических (физических) лиц - облигаций и т.п.
6. Кредитование, в том числе традиционное инвестиционное, нетрадиционное: ипотечное, проектное; венчурное финансирование; секьюритизация; иностранное инвестирование.
7. Характерные особенности способов привлечения внешнего капитала и критерии их выбора.
8. Самофинансирование.
9. Состав собственных средств коммерческих организаций для инвестирования: прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления, мобилизация внутренних ресурсов в строительстве и др.
10. Роль налоговой и амортизационной политики в укреплении принципов самофинансирования инвестиций.
11. Создание объединений предприятий - важное направление расширения возможностей предприятий в финансировании капитальных вложений за счет собственных средств.
12. Акционирование как способ финансирования инвестиций.
13. Оценка выпуска акций с позиции предприятия-эмитента. Способы выпуска акций предприятиями.
14. Долговое финансирование за счет эмиссии ценных бумаг - облигаций, сертификатов и т.п. Облигационные займы.
15. Выпуск АДР и еврооблигаций, перспективы их развития.
16. Сопоставление финансирования через выпуск долговых обязательств и акционирование.
17. Иностранное инвестирование и его формы. Внешние финансовые рынки.
18. Международные кредиты и их роль как источника инвестирования в экономику России на современном этапе.
19. Источники инвестиций в экономику. Источники инвестиций в макроэкономическом масштабе: национальный доход, фонд возмещения, фонд потребления.
20. Средства населения как источник инвестиций и повышение их роли в современных условиях.
21. Возможности инвестирования через фонды коллективного инвестирования (паевые инвестиционные, пенсионные и др.).
22. Источники финансирования капитальных вложений: собственные, привлеченные, заемные.

23. Особенности источников централизованных капитальных вложений, венчурных инвестиций. Различия источников инвестиций в основной капитал, оборотный капитал и в нематериальные активы.
24. Оптимизация структуры источников инвестиций.
25. Критерии оптимизации соотношения внешних и внутренних источников.
26. Расчет эффекта финансового левериджа.

#### **Тема. Бюджетное финансирование капитальных вложений**

##### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Формирование перечня строек и объектов, сооружаемых для федеральных государственных нужд.
2. Финансирование особо важных государственных капитальных вложений за счет средств федерального бюджета.
3. Финансирование инвестиционных проектов за счет Инвестиционного фонда РФ.
4. Финансирование частных инвестиций за счет средств бюджета.
5. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования: сущность, роль, порядок предоставления.
6. Различие принципов и условий финансирования строек. Условия предоставления бюджетных ассигнований (на возвратной и безвозвратной основе).

#### **Тема. Кредитование реальных инвестиционных проектов**

##### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Инвестиционное кредитование.
2. Система кредитования капитальных вложений и её элементы.
3. Модель механизма кредитования капитальных вложений: элементы и их характеристика.
4. Зарубежный опыт по кредитованию капитальных вложений.
5. Особые требования к оценке кредитоспособности заемщика и к содержанию кредитного договора при инвестиционном кредитовании.
6. Проектное финансирование (кредитование) инвестиционных проектов: сущность, виды.
7. Отличия от венчурного финансирования и традиционного инвестиционного кредитования.
8. Организация проектного финансирования и его участники.
9. История развития проектного кредитования и перспективы применения в России.
10. Ипотечное кредитование: сущность, особенности.
11. Виды ипотеки.
12. Схемы залогового и беззалогового ипотечного кредитования в России и за рубежом
13. Перспективы развития ипотечного кредитования в РФ

#### **Тема. Нетрадиционные способы финансирования капитальных вложений** ***Вопросы для устного опроса:***

1. Лизинг как источник финансирования инвестиций и катализатор инвестиционной активности: сущность, виды, формы, типы и преимущества.
2. Возможности расширения сферы применения лизинга в России.
3. Сравнительный анализ лизинга с альтернативными методами привлечения имущества: самофинансирование, кредитование.
4. Венчурное (рисковое) финансирование.
5. Механизм финансирования инноваций за счет собственных средств фирм, специальных фондов бюджетных ассигнований, акционирования, кредитования.
6. Развитие венчурного финансирования в России.
7. Секьюритизация как способ финансирования инвестиций: сущность и механизм осуществления. Достоинства и недостатки.
8. Развитие за рубежом и перспективы распространения в России.
9. Другие нетрадиционные способы финансирования инвестиций: факторинг, форфейтинг, франчайзинг.

#### **Тема. Организация проектно-сметного дела, подрядных отношений и ценообразование в строительстве**

##### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Роль капитального строительства в реализации капитальных вложений.

2. Техничко-экономические особенности строительства как отрасли материального производства и их влияние на организацию и финансирование капитальных вложений.
3. Место и роль проектирования в строительстве.
4. Содержание проекта. Организация конкурсов на проектирование.
5. Заключение договоров на проектирование объектов строительства.
6. Проектирование: одностадийное и двухстадийное.
7. Сметная документация как составная часть проекта и ее виды.
8. Определение стоимости строительства.
9. Особенности современного ценообразования на объекты строительства.
10. Сметная стоимость и договорная цена. Методы определения договорных цен.
11. Организационные формы капитального строительства: подрядный и хозяйственный способ ведения работ, их сравнительная характеристика и сфера применения.
12. Организация подрядных отношений в строительстве: традиционные схемы и модель отношений при сооружении объектов «под ключ».
13. Организация подрядных торгов, их формы и процедуры проведения.
14. Заключение договоров подряда (госконтракта). Виды договоров подряда, их содержание.

### **Тема. Управление инвестициями**

#### ***Вопросы для устного опроса:***

1. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность на макро - мезо-, микроуровне и необходимость управления инвестициями.
2. Органы управления инвестициями.
3. Система управления инвестициями и ее иерархические уровни.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ: цели, задачи, субъекты, формы, методы.
5. Порядок разработки государственных инвестиционных программ.
6. Формы прямого управления государственными инвестициями.
7. Организация конкурса госзаказов и государственной экспертизы инвестиционных проектов. Налоговое регулирование инвестиций.
8. Роль амортизационной, финансовой, кредитной политики государства и политики ценообразования в стимулировании инвестиционной активности предприятий и организаций.
9. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций, в том числе капитальных вложений.
10. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
11. Государственное регулирование венчурных инвестиций.
12. Направления государственной инновационной политики, методы ее реализации.
13. Управление инвестициями отрасли и региона. Оценка инвестиционной привлекательности отрасли и региона.
14. Управление инвестиционной деятельностью фирмы. Цель управления.
15. Процесс управления инвестициями: этапы, их содержание. Инвестиционная политика и стратегия фирм.
16. Условия равновесия реальных и финансовых инвестиций.
17. Управление портфелем реальных инвестиций.
18. Формирование бюджета капиталовложений.
19. Оптимизация бюджета капиталовложений: пространственная оптимизация; временная оптимизация; оптимизация в условиях реинвестирования доходов.
20. Управление портфелем ценных бумаг.
21. Понятие инвестиционного портфеля. Цели его формирования.
22. Типы портфеля. Классификация портфелей ценных бумаг в зависимости от: цели формирования инвестиционного дохода; уровня инвестиционного риска.
23. Доход и риск по портфелю. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
24. Диверсификация портфеля как важнейший принцип и прием управления.
25. Диверсификация инвестиционного портфеля в интерпретации Марко- вица.
26. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки капитальных активов (модель



Шарпа).

27.Оптимальный портфель. Выбор оптимального портфеля.

28.Определение доходности финансовых вложений.

29.Инвестиционные риски, понятие классификация.

30.Управление инвестиционными рисками.

31.Методы определения инвестиционных рисков: объективные и субъективные.

### **Методические рекомендации:**

Обучающийся может подготовить не более двух ответов на вопросы к коллоквиуму. Критерии оценивания одного ответа: 5 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно; 4 балла, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса; 3 балла, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты; 2 балла, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете

### **Контрольная точка - в форме заданий (письменная).**

#### **Практические задания**

#### **Задачи**

##### **Задача 1.**

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

**Задача 2.** Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

**Задача 3.** Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

**Задача 4.** Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации

**Задача 1.** Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

| Задача |     |     |     |
|--------|-----|-----|-----|
| 1      | CF1 | CF2 | CF3 |
| 500    | 150 | 150 | 240 |

**Задача 2.** Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью

до месяца.

| Задача |     |     |     |                    |
|--------|-----|-----|-----|--------------------|
| 1      | CF1 | CF2 | CF3 | Ставка дисконта, % |
| 1600   | 400 | 800 | 800 | 0,09               |

**Задача 3.** Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

| Задача          |             |             |                    |
|-----------------|-------------|-------------|--------------------|
| Стоимость линии | CF, ежегодн | Срок экспл. | Ставка дисконта, % |
| 200             | 50          | 5           | 0,11               |

### Тема. Инвестиционный проект и оценка его эффективности

**Задача 1.** Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 250 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.

| Стоимость линии | I1  | I2  | I3  | CF1 | CF2 | CF3 | Срок реализации | Ставка дисконта, % |
|-----------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----------------|--------------------|
| 1250            | 500 | 500 | 250 | 200 | 500 | 750 | 3               | 0,1                |

**Задача 2.** Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции

| IO   | CFобщ | CF1 | CF2 | CF3 | CF4 | CF5 |
|------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1600 | 1733  | 127 | 254 | 382 | 450 | 520 |

**Задача 3.** Товарная продукция в оптовых ценах 7500 тыс. руб. Себестоимость товарной продукции 6800 тыс.руб. Прибыль от внереализованных операций – 150 тыс.руб. Определить прибыль от реализации продукции основной деятельности предприятия, прибыль предприятия до налогообложения

### Тема. Основы финансирования капитальных вложений

**Задача 1.** Определить показатели рентабельности производства (общую, расчетную) при следующих условиях: - величина прибыль до налогообложения 800 тыс.руб., - среднегодовая стоимость основных производственных фондов – 9600 тыс.руб., - среднегодовая стоимость нормируемых оборотных средств составляет 35 % от стоимости основных фондов; - освобождаются от платы производственные фонды на сумму 450 тыс.руб., - плата за проценты краткосрочного банковского кредита 200 тыс.руб.

**Задача 2.** Определить объем реализованной продукции за год при следующих условиях: - фактические остатки нереализованной продукции на начало года составили 1650 тыс.руб., - нормативный запас нереализованной продукции на конец года – 2000 тыс.руб., - за год будет выработано 15400 куб.м. пиломатериалов, которые все будут израсходованы на производство строительных конструкций, - выработано 38500 куб.м ДСП, из которых 13200 куб.м будет израсходовано на производство строительных конструкций; - строительных конструкций выпущено на сумму 88000 тыс.руб., - оптовая цена куб.м ДСП – 1140 руб.

**Задача 3.** Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные

средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%. Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения денежных средств

**Задача 4.** Для расширения складских помещений предприятие планирует через 6 месяцев приобрести здание. Его будущая стоимость оценивается в размере 1 300 тыс. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 22 % с ежемесячным начислением процентов и 18 % с ежеквартальным начислением процентов. Требуется определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через полгода получить достаточную сумму средств для покупки недвижимости.

#### **Тема. Бюджетное финансирование капитальных вложений**

**Задача 1.** Определить ожидаемую доходность акции, если известно, что безрисковая доходность акций составляет 1,5%. Ожидаемая рыночная доходность 10%. Если коэффициент  $\beta$  для акции равен 2,7?

**Задача 2.** Определить ожидаемую доходность акции, если известно, что безрисковая доходность акций составляет 13%. Ожидаемая рыночная доходность 25%. Если коэффициент  $\beta$  для акции равен 0,3?

**Задача 3.** Капитал предприятия ОАО «Стройинвест» состоит из нескольких источников: - облигации 0,9 млн. рублей, - кредит 0,5 млн. рублей, - акции 1,7 млн. рублей, - нераспределенная прибыль 5,1 млн. рублей. Стоимость средств: 10%, 15%, 20%, 25%. Определить WACC. Насколько процентов снизится прибыль предприятия при падении производства на 45%, если сила воздействия операционного рычага 10%.

**Задача 4.** Капитал предприятия ОАО «Стройинвест» состоит из нескольких источников: - облигации 2 млн. рублей, - кредит 3 млн. рублей, - акции 2,75 млн. рублей, - нераспределенная прибыль 6 млн. рублей. - Стоимость средств: 17%, 35%, 27%, 45%. Определить WACC. Насколько процентов снизится прибыль предприятия при падении производства на 10%, если сила воздействия операционного рычага 5%.

**Задача 5.** Определите эффект финансового рычага на основании следующих данных: - прибыль от продаж – 26 млн. руб., - налог на прибыль – 20 %. - величина долговых обязательств - 30 млн. руб., - расходы по обслуживанию долговых обязательств 5,7 млн. руб. Итог баланса – 151 млн. руб.

#### **Тема. Кредитование реальных инвестиционных проектов**

**Задача 1.** Капитал предприятия ОАО «Стройинвест» состоит из нескольких источников: - облигации 0,9 млн. рублей, - кредит 0,5 млн. рублей, - акции 1,7 млн. рублей, - нераспределенная прибыль 5,1 млн. рублей. Стоимость средств: 10%, 15%, 20%, 25%. Определить WACC. Насколько процентов снизится прибыль предприятия при падении производства на 45%, если сила воздействия операционного рычага 10%.

**Задача 2.** Для расширения складских помещений предприятие планирует через 6 месяцев приобрести здание. Его будущая стоимость оценивается в размере 1 300 тыс. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 22 % с ежемесячным начислением процентов и 18 % с ежеквартальным начислением процентов. Требуется определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через полгода получить достаточную сумму средств для покупки недвижимости.

**Задача 3.** Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%. Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения денежных средств

**Задача 4.** 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.

**Тема. Нетрадиционные способы финансирования капитальных вложений** *Вопросы для устного опроса:*

**Задача 1.** 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

**Задача 2.** 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.

**Задача 3.** 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. Эксплуатационные затраты на производство дополнительной продукции составят 5,6 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Дополнительный объем продаж 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.

**Задача 4.** 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 продаж 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.

**Задача 5.** 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, 22 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.

**Тема. Организация проектно-сметного дела, подрядных отношений и ценообразование в строительстве**

**Задача 1.** Фирма «Стройэкс» планирует осуществить модернизацию оборудования одного из своих подразделений. Объем инвестиционных затрат оценивается в 257 тыс. руб. В течение предстоящих семи лет в результате данных мероприятий ожидается получать денежный поток в размере 42,6 тыс. руб. В конце пятого года на проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту основных фондов дополнительно планируется вложение средств в размере 37,3 тыс. руб. Ликвидационная

стоимость оборудования в конце седьмого года составит 279 тыс. руб. По данным таблицы определить экономический эффект в результате реализации проекта, если дисконтная ставка составляет 10%.

| Период времени ( t ), лет | Денежный поток тыс. руб. | Фактор текущей стоимости, коэффициент | Текущая стоимость тыс. руб. |
|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| 0                         | 257,0                    | 1,00                                  |                             |
| 1-7                       | 42,6                     |                                       |                             |
| 5                         | 37,3                     |                                       |                             |
| 7                         | 279,0                    |                                       |                             |

**Задача 2.** 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                           |

**Задача 3.** 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 26 дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту

**Задача 4.** 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.

**Задача 5.** 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.

**Задача 6.** 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

### Тема. Управление инвестициями

**Задача 1.** 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

**Задача 2.** Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных

потоков по годам (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

**Задача 3.** 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.

**Задача 4.** Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков по годам (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 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.

**Задача 5.** Имеется несколько инвестиционных проектов со следующим распределением финансовых потоков по годам (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. 29. 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.

**Задача 6.** 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 1. В соответствии с существующей классификацией инвестиций приведите пример по каждому признаку классификации.

Задание 2. Структура инвестиций по формам воспроизводства в реальном секторе зависит от стадий, на которых находится предприятие. Охарактеризуйте каждую стадию и приведите пример реальных инвестиций.

Задание 3. Как вы считаете, какие инвестиции, реальные или финансовые, важнее для российской экономики в ближайшие 10 лет? Обоснуйте свой ответ.

Задание 4. Рассмотрите альтернативные направления инвестирования средств, которые могут иметься у крупного промышленного предприятия. В соответствии с выбранными направлениями отнесите каждое из них к приведенной классификации инвестиций.

Задание 5. На примере конкретного инвестиционного проекта рассмотрите, и опишите все этапы его жизненного цикла.

Задание 6. Приведите примеры ординарных и неординарных инвестиционных проектов.

Задание 7. Приведите примеры различных типов экономически зависимых инвестиционных проектов.

Задание 8. Предельная склонность к потреблению составляет  $5/7$ . Инвестиции увеличились на 1000 ед., т. е.  $\Delta = 1000$ . Определите величину мультипликатора и общий прирост национального дохода.

Задание 9. Предположим, плановые инвестиции превышают плановые сбережения, а экспорт больше импорта. Находится ли такая экономическая система в равновесии?

Задание 10. Мультипликатор инвестиционных расходов равен 4. Реальный ВВП изменился с 466 до 490 млн. ден. ед. Определите прирост инвестиционных расходов.

Задание 11. Определите размер инвестиций предпринимателей, если известно, что равновесный уровень валового национального продукта – 1680 ден. ед., государственные расходы – 200, чистый экспорт – 70, автономные потребления – 100, предельная склонность к сбережениям – 0,25.

Задание 12. Определите накопленную сумму 5 200 руб., ожидаемую к получению через пять лет по схеме простых и сложных процентов, при ставке дисконтирования равной 12 %.

Задание 12. Определите накопленную сумму 2 700 руб., ожидаемую к получению через три года по схеме простых и сложных процентов, при ставке дисконтирования равной 25 %.

Задание 14. Определите текущую стоимость банковского депозита, если вкладчик через пять лет должен получить сумму в 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по схеме сложных процентов, при ставке дохода 20 % годовых.

Задание 15. Определите ставку дисконтирования, если PV от 139 тыс. руб. составит 125 тыс. руб. Задание 5. Если восьмилетний фактор дисконтирования составит 0,285, чему будет равен PV от 596 тыс. руб.?

Критерии оценивания. «отлично» – студент правильно выполнил задание. Показал отличные владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы; «хорошо» – студент выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов; «удовлетворительно» – студент выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительное владение навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено много неточностей; «неудовлетворительно» – при выполнении задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неточностей

## **ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ**

### **Примерный список тем рефератов:**

1. Роль и финансового менеджера и финансового менеджмента в организации
2. Управление запасами, дебиторской и кредиторской задолженностями.
3. Управление структурой капитала, эмиссией и кредитной политикой.
4. Управление дивидендами.
5. Управление временно свободными денежными средствами.
6. Управление портфелем
7. Концепция идеальных рынков капитала.
8. Теория структуры капитала.
9. Теория дивидендов.
10. Теория портфеля.
11. Теория ценообразования опционов.
12. Эффективность рынка. Теория асимметричной информации.
13. Виды финансовых инструментов. Производные финансовые инструменты. Гибридные финансовые инструменты.
14. Сравнительный анализ Международных, Европейских и Российских стандартов оценки.

15. Основные этапы становления и перспективы развития российской оценки.
16. Роль и значение оценки стоимости компании для развития экономики.
17. Оценка компаний на развивающихся рынках
18. Роль саморегулируемых организаций в развитии оценочной деятельности.
6. Формирование информационной базы оценки с учетом отраслевой специфики оцениваемого бизнеса.
7. Современная информационная инфраструктура оценки и основные направления ее совершенствования
8. Нормализация бухгалтерской отчетности в процессе оценки бизнеса.
9. Анализ ведущих факторов инвестиционной стоимости компании
10. Сравнительный анализ моделей дисконтируемого потока денежных средств
11. Влияние размера компании на величину ставки отдачи на капитал
12. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости компании в процессе реструктуризации
13. Особенности применения доходного подхода в оценке стоимости венчурных компаний
14. Специфика оценки стоимости финансово-неустойчивых компаний
15. Проблемы оценки стоимости компаний e-business.
16. Оценка стоимости зарубежных подразделений компании.
17. Особенности применения доходного подхода при слиянии и поглощении.
18. Специфика оценки стоимости компании закрытого типа.
19. Специфика применения доходного подхода на растущих рынках капитала.
20. Методы корректировки величины оборотных активов предприятия для целей оценки затратным подходом.
21. Проблемы оценки дебиторской задолженности российских предприятий.
22. Состав ликвидационных затрат предприятия. Методы их расчета.
23. Процедура составления графика ликвидации имущества с учетом различных сроков реализации активов.
24. Особенности применения сравнительного подхода к оценке бизнеса в отечественной практике.
25. Сравнительная характеристика ценовых мультипликаторов и оптимальная сфера их применения для оценки российских компаний.
26. Особенности использования метода рынка капитала для оценки российских предприятий различных отраслей.
27. Использование доходного подхода в оценке нематериальных активов.
28. Использование затратного подхода в оценке нематериальных активов
39. Характеристика компьютерных программ, используемых в оценочной деятельности.
40. Требования, предъявляемые государственными органами к отчету об оценке стоимости компании.

### **Методические рекомендации по написанию реферата, требования к оформлению**

**Реферат** (от лат. *refereo* – сообщаю) – краткое изложение в письменном виде научно-исследовательской работы студента, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание реферата должно быть логичным, а изложение материала должно носить проблемно-тематический характер.

Каждая работа, носящая реферативный характер, должна быть оформлена в соответствии с Государственным Образовательным Стандартом (ГОСТ).

#### **Структура работы:**

- титульный лист;
- оглавление;
- введение (указывается актуальность, цель, задачи);
- не менее 3х глав;
- выводы (личное мнение);
- приложения (если есть);



- список используемой литературы.

Каждый новый раздел начинается с новой страницы.

*Во введении* обязательно должны быть указаны следующие параметры: тема реферата; предмет и объект исследования; цель; задачи; актуальность; методы исследования.

*В основной части* формулируются ключевые понятия и положения, вытекающие из анализа теоретических источников (точек зрения, моделей, концепций), документальных источников и материалов практики, экспертных оценок по вопросам исследуемой проблемы, а также результатов эмпирических исследований. Реферат носит исследовательский характер, содержит результаты творческого поиска автора.

*В заключении* (1-2 страницы) подводятся главные итоги авторского исследования в соответствии с целью и задачами реферата делаются выводы или даются практические рекомендации по разрешению исследуемой проблемы.

#### **Требования к оформлению работы:**

- объём 15-20 страниц;
- поля – по 2 см сверху и снизу, 3 см – слева, 1,5 см – справа;
- выравнивание текста по ширине;
- номера страниц – внизу страницы, справа; номер на первой странице не указывается;
- шрифт – «Times New Roman»;
- основной текст – 14 кегль, междустрочный интервал – 1,5 (основной текст, между абзацами);
- абзацный отступ – 1,25;
- расстановка переносов не применяется;
- все лишние пробелы убираются, между словами должен быть только один пробел; знаки препинания (за исключением тире) ставятся сразу же за предваряющим его словом без пробела;
- ссылки – затекстовые (вынесенные за текст реферата и оформленные как список использованной литературы в алфавитном порядке), использование автоматических постраничных ссылок не допускается;
- не менее 5 источников;
- ссылки оформляются в соответствии с ГОСТ Р 7.0.100-2018 (приложение 2);
- для связи с текстом порядковый номер библиографической записи из списка литературы указывают в отсылке, которую приводят в квадратных скобках в строку с текстом. Если ссылку приводят на конкретный фрагмент текста, в отсылке указывают порядковый номер и страницы, на которых помещен объект ссылки. Сведения разделяют запятой. Если отсылка содержит сведения о нескольких затекстовых ссылках, группы сведений разделяют знаком точка с запятой.

Критерии оценки реферата. При оценке реферата преподаватель руководствуется следующими критериями: – соответствие содержания текста выбранной теме; – наличие четкой и логичной структуры; – качество аналитической работы, проделанной при написании реферата; 12 – использование адекватных выбранной теме литературных источников; – самостоятельность, невторичность текста; – обоснованность сделанных автором реферата выводов, соответствие их поставленной цели; – отсутствие орфографических, пунктуационных, стилистических, а также фактических ошибок; – соответствие оформления работы предъявляемым требованиям; – сдачи реферата в установленный срок.

### **5.3 ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ**

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы **7 семестр**

#### **Итоговый тест (с ответами) для проверки сформированности компетенций**

ПК-4 Способен организовывать эффективное взаимодействие структурных подразделений организации и других заинтересованных сторон для разработки и обоснования инвестиционных проектов

ПК 4.2 Определяет внутренние и внешние заинтересованные стороны инвестиционного проекта, производит сбор требований к инвестиционному проекту

**1. Прочитайте текст и выберите правильный ответ** Инвестиции в производстве предполагают: а. Вложения на содержание машин и оборудования б. Вложения в виде капитальных затрат в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

**Правильный ответ б**

**2. Прочитайте текст и выберите правильный ответ** Под инвестированием понимается: а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

**Правильный ответ а**

**3. Установите соответствие.** Установите соответствие:

1. Уточненный бюджет 2. Текущий бюджет 3. Предварительный бюджет 4. Базовый бюджет  
а) разработка рабочей документации б) тендеры и заключение договоров в) реализация проекта г) обоснование инвестиций

**Правильный ответ:** 1)- б; 2)- в; 3)- г; 4)- а

**4. Установите последовательность процесса выявления рисков:**

- |   |                                        |
|---|----------------------------------------|
| 1 | А) Вовлечение сотрудников / интервью   |
| 2 | Б) Использование классификатора рисков |
| 3 | В) Структурирование цели               |
|   | Г) Проведение сценарного анализа       |

**Правильный ответ (1В, 2Б, 3А)**

**5. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже** Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?

**Правильный ответ кредиты**

ПК 4.3 Готовит предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика

**6. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Инвестиционный потенциал представляет собой: а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

**Правильный ответ а**

**7. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Инвестиционный рынок состоит из: а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

**Правильный ответ в**

**8. Установите правильное соответствие между видами инвестиций и их характерными особенностями:**

1. Прямые инвестиции. 2. Портфельные инвестиции 3. Реальные инвестиции 4. Финансовые инвестиции

Варианты ответов: а) Инвестиции стимулируют передачу технологий, расширяют доступ инвестора на внутренний рынок. Решение ТНК о вложении этих инвестиций в ту или иную страну зависит от оценки микроэкономических факторов. б) Вид вкладов, направленный на приобретение перспективных ценных бумаг (акций, облигаций и т.п.), депозиты в банках, металлические счета в) Вклад активов в ценные реальные активы. Они могут быть материальными или нематериальными. Среди материальных можно выделить драгметаллы, предметы искусства, недвижимость, валюту, оборудование и т.п. К нематериальным можно отнести интеллектуальную собственность, владение брендами, деловую репутацию г) Инвестиции носят более дестабилизирующий характер, их называют «горячими» деньгами. Вопрос о вложении этих инвестиций во многом связан с оценкой внешних факторов: финансовой политики в странах-экспортерах капитала, уровнем ликвидности

на международных рынках капитала.

Правильный ответ: 1)-а; 2)- г; 3-в); 4-б)

**9. Установите последовательность процедур мониторинга выявленных рисков:**

- 1 А) Анализ эффективности проводимых мероприятий
- 2 Б) Переоценка существующих рисков
- 3 В) Пересмотр бюджета компании
- 4 Г) Реализация запланированных мероприятий
- Д) Выявление новых рисков

Правильный ответ (1Г, 2А, 3Б, 4Д)

1

**0 Правильный ответ Хэджирование**

**11. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** К портфельным иностранным инвестициям относятся: а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

**о Правильный ответ в**

**н 12. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Что представляет собой современная структура инвестиций? а. Преобладание иностранных инвестиций над национальными б. Преобладание финансовых активов над материальными в. Преобладание материальных активов над финансовыми

**е Правильный ответ б**

**13. Установите последовательность этапов управления риском:**

- ф** 1 А) Выбор методов и инструментов управления выявленным риском  
**р** 2 Б) Выявление риска, оценка вероятности его реализации и масштаба  
**а** последствий, определение максимально возможного убытка  
**з** 3 В) Оценка достигнутых результатов и корректировка риск-стратегии  
**у** риска и минимизации возможных негативных последствий  
**.** 4 Г) Реализация риск-стратегии  
5 Д) Разработка риск-стратегии с целью снижения вероятности реализации  
**О** риска и минимизации возможных негативных последствий  
**т** Е) Мониторинг риска

Правильный ответ (1Б, 2А, 3Д, 4Г, 5В)

**е 14. Установите соответствие:** 1. Предварительные сметы 2. Первичные (факторные) сметы  
**з** 3. Приближенные сметы 4. Сводные сметы

а) предназначены для сравнения планируемых проектных затрат с имеющимися финансовыми ограничениями б) предназначены для принятия окончательного инвестиционного решения о запуске или отказе от проекта в) предназначены для определения порядка величины предполагаемых затрат начинающегося проекта г) предназначены для окончательной фиксации стоимости проекта

**у Правильный ответ: 1)- в; 2)- а; 3)- б; 4)- г**

**е 15. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже:** Вставьте пропущенное слово: вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям – это ...

**з Правильный ответ риск**

**а 16. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Дисконтирование – это: а. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени б. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени в. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта

**а Правильный ответ. б**

**т 17. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Ставка дисконтирования определяется на основе: а. Ставки рефинансирования, установленной Центральным

(Национальным) банком страны б. Уровня инфляции (в процентах) в. Ставки налога на прибыль (в процентах)

**Правильный ответ. а**

**18. Установите** последовательность процедур системного подхода к управлению рисками:

- 1 А) Выявление
- 2 Б) Мониторинг и пересмотр
- 3 В) Анализ и приоритизация
- 4 Г) Управление
- Д) Проведение сценарного анализа

**Правильный ответ (1А, 2В, 3Г, 4Б)**

**19. Установите** последовательность способов управления рисками в порядке снижения их эффективности:

- 1 А) Принятие
- 2 Б) Минимизация
- 3 В) Перенос
- 4 Г) Избежание
- Д) Пересмотр бюджета компании

**П**

**р 20. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже.** ... Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях это?

**и Правильный ответ** лизинг;

**л**

**ь ПК 4.4.** Обосновывает целесообразность реализации инвестиционного проекта и организует эффективное взаимодействие всех структурных подразделений организации и других заинтересованных для его реализации

**й 21. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить: а. Основные и дополнительные б. Прямые и косвенные в. Административные и экономические

**т Правильный ответ в**

**в 22. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Капитальные вложения включают: а. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды) б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы в. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

**: Правильный ответ а**

**(1Г, 2Б, 3В, 4А) Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже.** Инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени

**Правильный ответ** Аннуитет

**24. Установите правильную последовательность.** Установите последовательность этапа планирования управления риском:

- 1 А) Анализ
- 2 Б) Установление целей и параметров, в пределах которых риск или группа рисков могут быть изучены и приняты решения по ним
- 3 В) Сбор и обработка информации по вероятностным аспектам риска
- Г) Определение проблемы

**Правильный ответ (1Г, 2Б, 3В)**

**25. Установите правильную последовательность.** Установите последовательность этапа реализации риска:

- 1 А) Оценка
- 2 Б) Анализ
- 3 В) Идентификации рисков
- 4 Г) Прогнозирование
- Д) Разработка мер по снижению

### **Правильный ответ (1В, 2Б, 3А, 4Д)**

ПК 7.3 осуществляет консультирование по вопросам выявления потенциальных и реальных рисков, вызовов и угроз экономической безопасности.

**26. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** Показатели коммерческой эффективности учитывают: а. Сроки реализации проекта б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

**Правильный ответ: б**

**27. Прочитайте текст и выберите правильный ответ.** К прямым иностранным инвестициям не относится а) Создание особых экономических зон б) Покупка существующих фирм за рубежом в) Учреждение на территории другой страны компании, принадлежащей иностранному инвестору г) Вложение капитала в международные инвестиционные фонды д) Создание коммерческих организаций с иностранными инвестициями е) Концессия или соглашение о разделе продукции

**Правильный ответ г**

**28. Установите правильную последовательность.** Установите последовательность этапа анализа риска:

- 1 А) Установить допустимый уровень риска
- 2 Б) Разработать мероприятия по снижению риска
- 3 В) Оценить риск с финансовой точки зрения
- 4 Г) Выявить факторы, влияющие на конкретный вид риска
- 5 Д) Провести анализ отдельных операций по выбранному уровню риска
- 6 Е) Провести анализ и оценку выявленных факторов
- Ж) Построить диаграммы отражающие зависимость выбранных результирующих показателей от величины исходных параметров

**Правильный ответ (1Г, 2Е, 3В, 4А, 5Д, 6Б)**

**29. Установите последовательность этапов аналитического метода анализа рисков:**

- 1 А) Подготовка к аналитической обработке информации
- 2 Б) Анализ
- 3 В) Определение критических значения ключевых параметров
- 4 Г) Построение диаграмм отражающих зависимость выбранных результирующих показателей от величины исходных параметров
- Д) Пересмотр бюджета компании

**Правильный ответ (1А, 2Г, 3В, 4Б)**

**30. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже.** Инвестиции, направленные на удовлетворение требований государственных органов управления?

**Правильный ответ: прямые**

Инструкция по выполнению. При ответе на вопросы:

Выбрать один правильный ответ. Дополнить фразу, сопоставить, установить последовательность

Вопросы для самостоятельной подготовки к зачету

1. Понятие инвестиционного анализа: цель, задачи, функции.
2. Предмет, объект, субъект инвестиционного анализа.
3. Информационная база инвестиционного анализа.
4. Законодательная база инвестиционного анализа.
5. Понятие и классификация инвестиций.
6. Инвестиционный проект: понятие, структура, содержание. 7. Сущность и содержание инвестиционного проекта
8. Понятие и сущность инвестиционного проекта.

9. Классификация инвестиционных проектов.
10. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта.
11. Финансирование и кредитование инвестиций.
12. Методология оценки эффективности инвестиций.
13. Методы анализа эффективности инвестиций
14. Статические и динамические методы оценки инвестиций.
15. Метод простого срока окупаемости.
16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
17. Динамические методы оценки инвестиций.
18. Метод чистого дисконтированного дохода.
19. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости.
20. Методика индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов.
21. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
22. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
23. Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций.
24. Учет инфляции при обосновании денежных потоков проекта.
25. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
26. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
27. Стандартное отклонение и коэффициент вариации рентабельности инвестиций.
28. Среднеквадратическое отклонение МРУ. Коэффициент вариации НРУ.
29. Оценка инфляционных рисков.
30. Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе

и

проектировании рисков.

31. Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции.
32. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента.
33. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.
34. Аудит инвестиционных проектов
35. Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами.
36. Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике.
37. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов.
38. Организация лизингового финансирования.
39. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов
40. Инвестиционный рынок России и его участники.
- 26
41. Российские государственные инвестиционные институты.
42. Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития.
43. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты.
44. Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах.
45. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта
46. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
47. Понятие портфельных инвестиций.
48. Развитие рынка инвестиционного капитала.
49. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности облигаций.

50. Анализ эффективности облигационных займов. Конвертируемые облигации. Анализ действительной стоимости акций.
51. Основы портфельного анализа. Понятие опционов и фьючерсов. Анализ опционных и фьючерсных контрактов.
52. Инвестиционный рынок России и его участники.

## **6. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ**

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, подлежит обновлению по мере необходимости. Для промежуточной аттестации в виде экзамена каждое ОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по ОПОП регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/ учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами института.

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит аттестацию обучающихся за прошедший период. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги текущей аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

- результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;
- результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;
- результаты выполнения контрольных работ;
- результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;
- результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);
- посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;
- своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на

занятиях.

– результаты прохождения контрольных точек по дисциплине.

**Промежуточная аттестация** обучающихся института является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

Формирование оценки текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины осуществляется с использованием пятибалльной системы оценки знаний обучающихся.

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций. Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 5 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета. зачет проводится по расписанию экзаменационной сессии в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 30. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## **7. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ**

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

| Категории обучающихся по нозологиям |                                                            | Методы обучения                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| с нарушениями и зрения              | Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой | Аудиально-кинестетические, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения: визуально-кинестетические, предполагающие передачу и восприятие |



|                                               |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               | Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой  | учебной информации при помощи зрения и осязания; аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; аудио-визуально-кинестетические, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.                  |
| С нарушениями и слуха                         | Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный                | визуально-кинестетические, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха: аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; |
|                                               | Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой | аудиально-кинестетические, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; аудио-визуально-кинестетические, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.                                                                                       |
| С нарушениями и опорно-двигательного аппарата | Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой                | <ul style="list-style-type: none"> <li>— визуально-кинестетические;</li> <li>— аудио-визуальные;</li> <li>— аудиально-кинестетические;</li> <li>— аудио-визуально-кинестетические.</li> </ul>                                                                                                                                                              |

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

| Категории обучающихся по нозологиям |               | Образовательные ресурсы |                                                                            |                                                |                                                 |                                                                                   |
|-------------------------------------|---------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                     |               | Электронные             |                                                                            |                                                |                                                 | Печатные                                                                          |
|                                     |               | мультимедиа             | графические                                                                | аудио                                          | текстовые, электронные аналоги печатных изданий |                                                                                   |
| С нарушениями зрения                | Слепые        | АФ                      | АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели) | +                                              | АЭ (например, аудио описание)                   | АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л. Брайля) |
|                                     | Слабовидящие  | АФ                      | АФ                                                                         | +                                              | АФ                                              | АФ                                                                                |
| С нарушениями слуха                 | Глухие        | АФ                      | +                                                                          | АЭ (например, текстовое описание, гиперссылки) | +                                               | +                                                                                 |
|                                     | Слабослышащие | АФ                      | +                                                                          | АФ                                             | +                                               | +                                                                                 |

|                                             |   |   |   |   |   |
|---------------------------------------------|---|---|---|---|---|
| С нарушениями опорно-двигательного аппарата | + | + | + | + | + |
|---------------------------------------------|---|---|---|---|---|

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

| Категории обучающихся по нозологиям         | Форма контроля и оценки результатов обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| С нарушениями зрения                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>– устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| С нарушениями слуха                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| С нарушениями опорно-двигательного аппарата | <ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка, с использованием специальных технических средств (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, Графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</li> </ul> |

### 7.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ

Текущий контроль и промежуточная аттестация обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

### 7.2. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ

Форма промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа. Промежуточная аттестация, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются