

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волхонов Михаил Станиславович

Должность: Врио ректора

Дата подписания: 28.09.2023 14:51:24

Уникальный программный ключ:

b2dc75470204bc2bfec58d577a1b983ee273ea27559d45aa8c272df0610c6c81

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное

учреждение высшего образования

«Костромская государственная сельскохозяйственная академия»

Кафедра «Финансы и кредит»

Утверждаю:

Декан экономического факультета

_____ / Середа Н.А. /

14 июня 2023 года

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиции»

Направление подготовки

(специальность) ВО

38.03.01 Экономика

Направленность (специализация)/

профиль

«Финансы и кредит»

Квалификация выпускника

бакалавр

Форма обучения

заочная

Срок освоения ОПОП ВО

5 лет

Караваево 2023

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний, умений и уровня приобретенных компетенций студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» по дисциплине «Инвестиции»

Разработчик:

доцент Королева Е.В. _____

Утвержден на заседании кафедры «Финансы и кредит»,
протокол №9 от 02.06.2023 г.

Заведующий кафедрой Исина Н.Ю. _____

Согласовано:

Председатель методической комиссии экономического факультета

Королева Е.В. _____

Протокол №3 07.06.2023 г.

**Паспорт
фонда оценочных средств
направление подготовки: 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
Дисциплина: Инвестиции**

№ п/п	Контролируемые дидактические единицы	Контролируемые компетенции (или их части)	Наименование оценочных средств		
			Тесты, кол-во заданий	Другие оценочные средства	
				вид	кол-во заданий
1	Модуль 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности	ОК-6 ОК-7 ПК-1	53	Опрос Реферат Индивидуальные домашние задания	2 4 4
2	Модуль 2. Инвестиционный проект и оценка его эффективности	ОК-4 ОК-7 ПК-1 ПК-3 ПК-5 ПК-7 ПК-8 ПК-21	74	Опрос Деловая игра Индивидуальные домашние задания Расчетно-аналитическая работа Защита лабораторной работы	2 1 6 20 1
3	Модуль 3. Инвестиционный риск	ОК-7 ПК-1 ПК-3 ПК-21	47	Опрос Расчетно-аналитическая работа Индивидуальные домашние задания	1 20 3
4	Модуль 4. Источники и методы финансирования и кредитования инвестиционных проектов	ОК-7 ПК-1 ПК-3 ПК-21	70	Опрос Реферат Индивидуальные домашние задания	2 5 2
5	Модуль 5. Организация подрядных отношений в инвестиционно- строительной деятельности	ОК-6 ОК-7 ПК-1	38	Опрос Индивидуальные домашние задания	1 3
6	Модуль 6. Финансовые инвестиции, инвестиционный портфель	ОК-6 ОК-7 ПК-1 ПК-8	85	Опрос Реферат Индивидуальные домашние задания	2 5 3
7		ОК-6 ОК-7 ПК-1 ПК-3 ПК-5 ПК-7 ПК-8 ПК-21		Курсовая работа	15
Всего:			367		87

Методика проведения контроля по проверке базовых знаний по дисциплине «Инвестиции»

Модуль 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);
- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1)

Типовые задания

Задания для письменного опроса

Задание 1.

Инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения дохода и (или) достижения иного полезного эффекта.

Функции инвестиций

На макроуровне инвестиции способствуют:

- расширенному воспроизводству;
- структурным преобразованием в стране и сбалансированности развития всех ее отраслей;
- решению социально-экономических проблем;
- ускорению научно-технического прогресса и т.д.
- повышению конкурентоспособности продукции предприятия и т. д

На микроуровне инвестиции способствуют:

- развитию и устойчивости предприятия;
- обновлению основных фондов предприятия;
- росту технического уровня фирмы;
- стабилизации финансового состояния предприятия;
- совершенствованию методов управления предприятием и т.д.

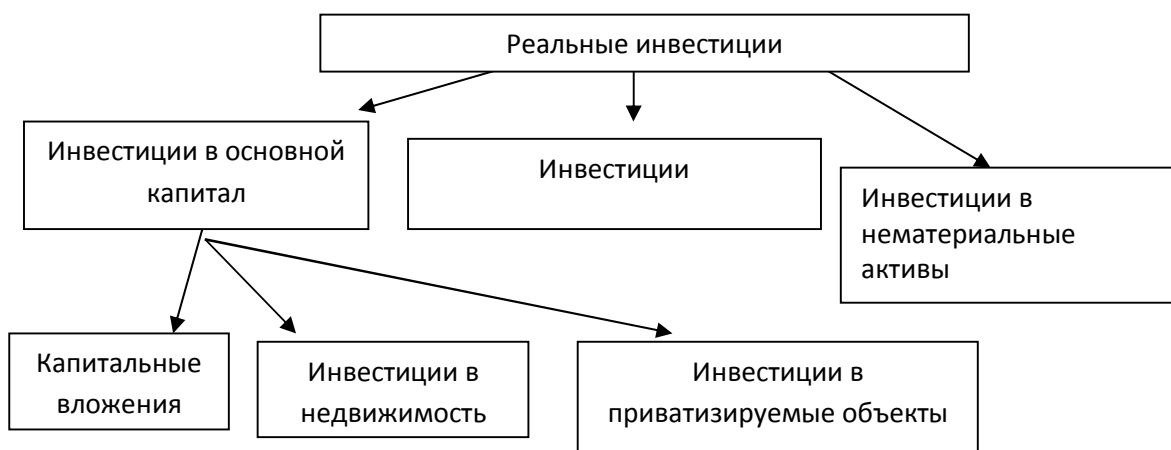
Классификация инвестиций

1 По цели инвестирования

- *Реальные инвестиции* - это совокупность вложений в материальные и нематериальные активы;
- *Финансовые инвестиции* - совокупность вложений в различные виды финансовых инструментов.

2 По объекту вложения

- *Прямые инвестиции*, предполагают непосредственное участие инвесторов в выборе объекта вложения и направлены на расширение сферы влияния, обеспечение будущих финансовых интересов инвесторов.
- *Косвенные инвестиции (портфельные)*, осуществляются через финансовых посредников, которые аккумулируют денежные средства и размещают их по своему усмотрению, то есть главная цель косвенных инвестиций – получение дохода.



По величине чистых инвестиций можно судить о степени развитости экономики страны в целом и отдельно взятого предприятия. Если объем чистых инвестиций отрицательный то, это свидетельствует о росте экономического развития страны или предприятия.

Задание 2.

Инвестиционная деятельность – это вложения инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) иного полезного эффекта.

Основные черты инвестиционной деятельности:

- инвестиционная деятельность обеспечивает рост финансовой деятельности за счет увеличения производственных доходов и снижения операционных затрат;
- формы и методы инвестиционной деятельности в меньшей степени зависят от отраслевых особенностей, нежели в производстве;
- формирование инвестиционной прибыли и иного полезного эффекта происходит с некоторым запозданием;
- объемы инвестиционных затрат неравномерны по периодам;
- при осуществлении инвестиционной деятельности формируются самостоятельные денежные потоки;
- инвестиционной деятельности присущи свои виды инвестиционных рисков.

Инвестиционный процесс состоит из двух стадий:

- 1 Преобразование затрат в ресурсы.
- 2 Возвращение вложенных средств и получение дохода.

Кругооборот инвестиций (инвестиционный цикл) - это движение инвестиций, в ходе которого они последовательно проходят все стадии воспроизводства, от момента формирования ресурсов до получения дохода и возмещения вложенных средств.

Инвестиционная деятельность не возможна без участников (субъектов) инвестиционной деятельности.

1. Инвестор – это физическое лицо или юридическое лицо, которое выполняет работы в соответствии с договором подряда или на основании государственного контракта, который заключается с заказчиком.

2. Заказчик – им может быть инвестор, а так же иное физическое лицо или юридическое лицо, уполномоченное инвестором осуществить инвестиционный проект.

3. Подрядчик - юридические лица (любой организационно-правовой формы) и физические лица, которые принимают решение и вкладывают собственные, привлеченные или заемные средства в объекты инвестиционной деятельности.

4. Пользователь объекта – пользователем может быть инвестор, а так же физические и юридические лица, государственные органы, международные организации, для которых

может создаваться данный объект.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности – это определенные в закономерном порядке формы и методы административного характера, используемые органами управления всех уровней для осуществления инвестиционной политики, которая обеспечивает решение государственных задач социально-экономического развития страны и ее регионов, повышения эффективности инвестиций и обеспечение безопасных условий для вложений в различные инвестиционные обороты.

Принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности:

- единство нормативной базы и методов регулирования инвестиционного рынка на всей территории РФ;
- принцип максимального государственного вмешательства и минимального саморегулирования;
- принцип равных возможностей экономических субъектов;
- принцип преемственности в развитии системы регулирования инвестиционного рынка.

Критерии оценки:

- 1,5 балла выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено 5 ошибочных утверждений;
- 0 баллов выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено менее 5 ошибочных утверждений.

Типовые задания

Темы рефератов

1. Инвестиционная политика Костромской области
2. Анализ инвестиционного рынка Костромской области
3. Современное состояние инвестиционного рынка РФ
4. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов

Критерии оценки:

- 3 балла выставляется студенту, выставляется студенту, если он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, если раскрыто содержание темы, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, использованы действующие нормативно-правовые документы, осуществлен сбор, проведен анализ и обработка статистического материала по теме, определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам. Доклад представлен в виде презентации или имеет раздаточный материал, докладчик демонстрирует навыки публичного выступления, может установить контакт со слушателями, отвечать на заданные вопросы.

- 2 балла выставляется студенту, если он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам инвестирования, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на вопросы при выступлении даны неполные ответы.

- 1 балл выставляется студенту, если он умеет частично осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам инвестирования, частично владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, но имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: если содержание темы раскрыто не полностью, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, использованы устаревшие нормативно-правовые документы, статистический материал по теме представлен не в полном объеме, не определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам, отсутствует презентация и раздаточный материал или докладчик не отвечает на вопросы аудитории.

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1

Цель задания: рассмотреть основные трактовки понятия «инвестиции» с позиций различных исследователей

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения задания:

1. Определить круг исследователей, занимающихся вопросами инвестирования
2. Изучить трактовку понятия «инвестиции» каждого автора
3. Выявить особенности каждого подхода

Таблица 1- Основные подходы к определению понятия «инвестиции»

Автор, источник информации	Определение	Особенности

Вывод:

Задание 2

Цель задания: провести анализ инвестиционной деятельности в Костромской области

Исходные данные: Статистические данные по инвестициям, осуществляемым в Костромской области.

Ход выполнения задания:

1. Составить отраслевую, технологическую, воспроизводственную структуру инвестиций, а так же инвестиций по формам собственности в Костромской области за три последних года.
2. Провести анализ произведенных расчетов.

Таблица 2- Отраслевая структура инвестиций Костромской области

Отрасли народного хозяйства	20 г.		20 г.		20 г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу.
Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе инвестиции в отрасли, производящие товары, из них:						
Промышленность						
Сельское хозяйство						
Строительство						

Инвестиции в отрасли, оказывающие рыночные и нерыночные услуги, из них:						
Транспорт						
Связь						
Жилищно-коммунальное хозяйство						

Вывод:

Таблица 3- Технологическая структура капитальных вложений Костромской области

Показатели	200 г.		200 г.		200 г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу.
Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе строительно-монтажные работы						
Оборудование, инструмент, инвентарь						
Прочие капитальные работы и затраты						

Выводы:

Таблица 4- Воспроизводственная структура капитальных вложений Костромской области

Показатели	200 г.		200 г.		200 г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу
Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе новое строительство						
Расширение действующих предприятий						
Реконструкция и техническое перевооружение действующих предприятий						
Поддержание мощностей действующих предприятий.						

Вывод:

Таблица 5- Структура инвестиций в основной капитал по формам собственности Костромской области

Показатели	200 г.		200 г.		200 г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу.
Инвестиции в основной капитал – всего						

В том числе по формам собственности: государственная						
Муниципальная						
Общественных объединений						
Частная						
Смешанная (без участия иностранного капитала)						
Смешанная (с участием иностранного капитала)						

Вывод:

Задание 3

Цель: изучить права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности

Исходные данные: Федеральный закон № 39-ФЗ « Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»

Ход выполнения:

1. Определить субъектов инвестиционной деятельности.
2. Охарактеризовать права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности.

Таблица 6- Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности

Субъект инвестиционной деятельности	Права	Обязанности

Вывод:

Задание 4

Цель: изучить формы и методы регулирования инвестиционной деятельности на федеральном и региональном уровне.

Исходные данные: Федеральный закон № 39-ФЗ « Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», Закон Костромской области от 26.06.2013 N 379-5-ЗКО "ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В КОСТРОМСКОЙ ОБЛАСТИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ"

Ход выполнения:

1. Определить основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности, применяемые на уровне Федерации.
2. Определить основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности, применяемые в Костромской области.
3. Сделать вывод о соответствии регионального и федерального законодательства по данному вопросу.

Таблица 7-Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России

Формы и методы косвенного регулирования	Формы и методы прямого регулирования

--	--

Таблица 8 - Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в Костромской области

Формы и методы косвенного регулирования	Формы и методы прямого регулирования

Вывод:

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

- Соблюдение графика выполнения задания:
 - 0,5 балла выставляется студенту, который показывает способность к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
 - 0,4-0 балла выставляется студенту, который не показывает способность к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;
- Содержание ИДЗ:
 - 1 балл выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных по вопросам инвестирования, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.
 - 0,7 балла выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных по вопросам инвестирования, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.
 - 0,5 баллов выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных по вопросам инвестирования, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.
- Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:
 - 0,5 балл выставляется студенту, который владеет навыками приложения профессиональных навыков в области инвестирования, показывает способность к самообразованию и повышению своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

–0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Реинвестиции связаны с расходами на:

повышение эффективности производства;

расширение предприятия;

основание предприятия;

+замену физически изношенного и морально устаревшего оборудования;

диверсификацию производства

Отрицательная величина чистых инвестиций свидетельствует о:

приросте производственного потенциала предприятия;

увеличении инвестиционной активности предприятия;

осуществлении простого воспроизводства на предприятии;

+спаде производства на предприятии;

осуществлении реальных инвестиций предприятием.

Совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики определяет:

+инвестиционный процесс;

инвестиционную сферу;

инвестиционный рынок;

инвестиционный климат;

инвестиционную деятельность.

Инвестиции, направленные на расширение сферы влияния и обеспечение будущих финансовых интересов:

косвенные;

краткосрочные;

консервативные;

+прямые;

агрессивные.

Тип инвестиционного процесса, при котором получение прибыли происходит одновременно с вложением капитала:

+параллельный;

интервальный;

последовательный;

непараллельный.

Инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ:

финансовые;

реальные;

косвенные;

+тезаврационные;

валовые.

Совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство, прирост ТМЦ в течении определенного периода формирует:

консервативные инвестиции;

реальные инвестиции;

чистые инвестиции;

государственные инвестиции;

+валовые инвестиции.

Тип инвестиционного процесса, при котором получение прибыли происходит сразу после прекращения вложения капитала:

параллельный;

интервальный;

+последовательный;

непараллельный.

Процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения называется:

оборот инвестиций;

+инвестирование;

кредитование;

кругооборот инвестиций;

финансирование.

К объектам инвестирования относятся:

земля, недвижимость;

ценные бумаги;

предметы антиквариата;

ничего из вышеперечисленного;

+все вышеперечисленное.

По Закону заказчиком может быть и не инвестор. Как в таких случаях заказчик осуществляет реализацию инвестиционного проекта

на время реализации ИП он наделяется функциями инвестора;

на время реализации проекта заказчик наделяется правом собственности на возводимые объекты;

на время реализации ИП заказчик наделяется правами подрядчика;

+на время реализации ИП заказчик наделяется инвестором правом владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями.

Можно ли определить термин « инвестиции » как « вложение временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта »

да;

это справедливо только для капитальных вложений;

нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;

+так определяются инвестиции, направленные в финансовые активы.

Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта это

капитальные вложения

+инвестиции

инвестиционный портфель

финансовые инвестиции

Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта называется

инвестиционным проектом

+инвестиционной деятельностью

инвестиционной политикой

кругооборотом инвестиций

Физические и юридические лица, уполномоченные инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую или иную деятельность инвестора являются

инвесторами

+заказчиками

подрядчиками

пользователями объектов капитальных вложений

Комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий всем субъектам хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема экономики, роста эффективности производства и решения социальных проблем называется инвестиционной политикой

+государства

региона

отрасли

предприятия

Стимулирование экспортных производств основная задача инвестиционной политики

предприятия

региона

+государства

отрасли

В условиях кризиса и проведения реформ

-регулирующая роль государства в области инвестиционной деятельности уменьшается

+регулирующая роль государства в области инвестиционной деятельности возрастает

-регулирование государством инвестиционной деятельности не осуществляется

Застройщик это

инвестор, осуществляющий реализацию инвестиционного проекта

+инвестор обладающий правами на земельный участок под застройку

инвестор, выполняющий функции заказчика

инвестор, являющийся пользователем объекта

Инвестора, осуществляющего прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством называют

агрессивным

иностранным

портфельным

+стратегическим

Реинвестиции это

инвестиции, направленные на основание предприятия

инвестиции, направленные на расширение существующих предприятий

+инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов существующего предприятия

К финансовым инвестициям относятся инвестиции

в основной капитал

в недвижимость

+в объекты тевзаврации

в объекты интеллектуальной собственности

Открытие банковского счета в иностранной валюте это

иностранные инвестиции

+инвестиции денежного рынка

реальные инвестиции

тезаврационные инвестиции

Защита капитальных вложений заключается в том, что

обеспечивается гласность при обсуждении инвестиционных проектов

обеспечивается стабильность прав субъекта инвестиционной деятельности

+они могут быть национализированы или реквизированы только при условии

предварительного и равноценного возмещения участникам инвестиционного проекта

причиненных убытков

они могут быть национализированы или реквизированы

Поддержка инвесторов со стороны местных органов власти является задачей инвестиционной политики

государства

+региона

отрасли

предприятия

Обеспечение сбалансированности развития отдельных отраслей народного хозяйства является задачей инвестиционной политики

+государства

отрасли

региона

предприятия

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Состав и структура капитальных вложений зависит от:

формы собственности предприятия

+состава затрат(50%)

отраслевой принадлежности

+характера воспроизводства основных фондов(50%)

назначения капитальных вложений

Предприятие осуществляет за счет собственных средств строительство нового цеха. В этом случае предприятие осуществляет инвестиции:

+реальные(33,3%)

косвенные

+частные(33,3%)

финансовые

+прямые(33,3%)

Субъектами инвестиционной деятельности являются:

+инвесторы(33,3%)

заемщики

+заказчики(33,3%)

кредиторы

+пользователи объектов(33,3%)

Финансовые инвестиции характеризуются:

внутренней формой инвестирования

+получением нестабильного денежного потока(50%)

+высокой ликвидностью(50%)

умеренным уровнем риска

высоким уровнем инфляционной защиты

Реальные инвестиции характеризуются:

получением нестабильного денежного потока

+внутренней формой инвестирования(50%)

высокой ликвидностью

+высоким уровнем инфляционной защиты(50%)

Принципы государственного регулирования инвестиций:

+единство нормативной базы и методов регулирования на всей территории РФ(33,3%)

+максимальное саморегулирование инвестиционной деятельности(33,3%)

высокая доходность инвестиционного проекта

+равные инвестиционные возможности(33,3%)

максимальное государственное вмешательство

Предприятие осуществляет строительство нового цеха за счет банковского кредита. В этом случае предприятие осуществляет инвестиции:

+реальные(33,3%)

косвенные

иностранные

+частные(33,3%)

финансовые

+прямые(33,3%)

Предприятие открывает депозитный счет. Предприятие осуществляет:

реальные инвестиции

+финансовые инвестиции(50%)

+косвенные инвестиции(50%)

агрессивные инвестиции

Инвестор, осуществляющий прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством называется:

институциональный

портфельный

+стратегический(50%)

+индивидуальный(50%)

Государство гарантирует всем субъектом инвестиционной деятельности, в независимости от формы собственности:

обеспечение не равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности

+гласность при обсуждении инвестиционных проектов(50%)

+право обжалования в судебном порядке любых решений, действий или бездействий органа государственной власти, местного самоуправления и должностных лиц(50%)

право обжалования в судебном порядке любых решений, действий органа государственной власти, местного самоуправления и должностных лиц

Институциональными инвесторами являются:

+инвестиционные паевые фонды(50%)

саморегулируемые организации брокеров

+инвестиционные компании(50%)

эмитенты

Унитарное предприятия осуществляет строительство административного здания за счет собственных средств. Инвестиционные вложения унитарного предприятия являются

государственными

+частными(50%)

+внутренними(50%)

финансовыми

Паевой инвестиционный фонд является

индивидуальным инвестором

+институциональным инвестором(50%)

стратегическим инвестором

+портфельным инвестором(50%)

Объектами государственного регулирования инвестиционной деятельности являются

+саморегулируемые организации(50%)

приобретаемые основные средства

ценные бумаги

+эмитенты(50%)

Методами прямого регулирования инвестиционной деятельности являются

совершенствование системы налогов

+проведение экспертизы инвестиционных проектов(50%)

развитие финансового лизинга

+выпуск облигационных займов(50%)

Задания на установление соответствия*Расположите элементы списка в необходимой последовательности***Установите соответствие между видами инвестиций и используемыми инструментами:**

1.реального инвестирования	2.патент(50%)
2.финансового инвестирования	1.художественные ценности(50%)

Установите соответствие приоритетов в выборе ценных бумаг для инвестирования с типами инвесторов:

1.акции и облигации крупных компаний	2.консервативный(33,3%)
2.государственные ценные бумаги	1.умеренный (33,3%)
3.высокодоходные ценные бумаги небольших фирм	3.агрессивный(33,3%)

Приведите в соответствие типы инвестиционной политики и их основные цели:

1.государственная инвестиционная политика	3.повышение конкурентоспособности продукции предприятия(33,3%)
2.региональная инвестиционная политика	1.обеспечение сбалансированности развития всех отраслей народного хозяйства(33,3%)
3.инвестиционная политика предприятия	2.создание инфраструктуры инвестиционного рынка региона(33,3%)

Установите соответствие между видами инвестиций и объектами вложений:

1.инвестиции в недвижимость	5.депозиты(20%)
2.капитальные вложения	3.патент(20%)
3.инвестиции в нематериальные активы	2.затраты на новое строительство(20%)
4.тезаврационные инвестиции	4.золото(20%)
5.инвестиции в объекты денежного рынка	1.здание(20%)

Установите соответствие между формами и методами государственного регулирования инвестиционной деятельности

1.создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности	2.проведение экспертизы инвестиционных проектов(50%)
2. прямое участие государства	1.совершенствование системы налогов(50%)

Установите соответствие между субъектами инвестиционной деятельности и выполняемыми ими функциями

1.инвестор	3.выполняет работы по строительству объекта в соответствии с договором подряда(33,3%)
2.заказчик	1.оплачивает проектно-изыскательские работы(33,3%)
3.подрядчик	2.заключает договор с исполнителями работ(33,3%)

Установите соответствие между субъектами инвестиционной деятельности и выполняемыми ими функциями

1.заказчик	1.принятие законченных объектов в эксплуатацию(33,3%)
2.подрядчик	3.финансирование работ по проекту(33,3%)
3.инвестор	2.монтаж оборудования(33,3%)

Установите соответствие между правами и обязанностями субъектов инвестиционной деятельности

1.права субъектов инвестиционной деятельности	2.использовать средства, направляемые на капитальные вложения, по целевому назначению(50%)
2.обязанности субъектов инвестиционной	1.осуществлять контроль за целевым

деятельности	использованием средств, направляемых на капитальные вложения(50%)
--------------	---

Охарактеризуйте типы инвестиционных процессов

1.параллельный	3.инвестиционный процесс, который характеризуется разрывом во времени между получением дохода и вложением капитала(33,3%)
2.последовательный	1.инвестиционный процесс, при котором получение дохода происходит сразу после вложения капитала(33,3%)
3.интервальный	1.инвестиционный процесс, получение дохода возможно одновременно с вложением инвестиционного капитала(33,3%)

Установите соответствие между уровнем экономики и функциями инвестиций

1.макроуровень	1.инвестиции способствуют структурным преобразованиям в стране и сбалансированности развития всех отраслей(50%)
2.микроуровень	2.инвестиции способствуют повышению конкурентоспособности продукции предприятия(50%)

Установите соответствие между видами инвестиций и объектами вложений:

1.инвестиции фондового рынка	2.научно-технические разработки(33,3%)
2.инвестиции в нематериальные активы	1.ценные бумаги(33,3%)
3.инвестиции в основной капитал	3.объекты капитальных вложений(33,3%)

Установите соответствие между формами и методами государственного регулирования инвестиционной деятельности

1.экономические методы	1.процентные ставки(50%)
2.административные методы	2.нормативные акты(50%)

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	20 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-12 баллов выставляется студенту, выставляется студенту, который умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных по вопросам инвестирования, знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, и правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 79-86 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 70-78 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 62-69 % тестовых заданий;

-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	54-61 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	46-53 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	38-45 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-37 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	22-29 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	14-21 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	6 -13 %
-0 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 5%

Модуль 2. Инвестиционный проект и оценка его эффективности

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия (ОК-4);
- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);
- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);
- способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8);
- способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21).

Типовые задания

Задания для письменного опроса

Задание 1.

Реализация целей инвестиционной деятельности предприятия предполагает формирование инвестиционных проектов, которые содержат необходимую информацию для принятия управленческого решения об инвестировании средств.

Инвестиционный проект – это обоснование экономической целесообразности объемов и сроков осуществления капитальных вложений, в т.ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в

установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

1) В зависимости от масштабов проекта и влияния результатов реализации инвестиционных проектов на внутренние и внешние рынки финансовых, материальных продуктов и услуг, труда, а так же на экологическую и социальную обстановку:

- глобальные инвестиционные проекты;
- народнохозяйственные проекты;
- региональные, городские проекты;
- *монопроекты*.

2. По характеру взаимного влияния:

1. независимые инвестиционные проекты.
2. зависимые инвестиционные проекты:

а) альтернативные (взаимоисключающие) – т.е. решение о реализации одного влечет решение об отказе реализации другого;

б) взаимодополняющие – это проекты, реализация которых возможна только совместно:

- комплементарные проекты, т.е. принятие одного инвестиционного проекта к реализации приводит к снижению доходов по другому проекту;
- проекты, связанные отношениями замещения, т.е. принятие одного из проектов приводит к увеличению доходов по одному или нескольким действующим проектам.

Жизненный цикл проекта это период времени, в течение которого достигаются цели, поставленные перед инвестиционным проектом.

Общая продолжительность жизненного цикла проекта зависит от:
- характера инвестиционного объекта,
- формы инвестирования.

Бизнес-план инвестиционного проекта представляет собой четко структурированный документ, в котором обосновывается привлекательность, выгодность, жизнеспособность инвестиционного проекта, его направленность, количественные и качественные показатели его эффективности и риска.

Особенность бизнес-плана инвестиционного проекта - служит инструментом для привлечения потенциальных инвесторов как отечественных, так и иностранных.

Структура бизнес-плана инвестиционного проекта

1. Титульный лист.
2. Содержание.
3. Введение.
4. Резюме проекта.
5. Обзор состояния отрасли, к которой относится предприятие.
6. Описание проекта.
7. Производственный план.
8. План маркетинга.
9. Организационный план.
10. Финансовый план.
11. Оценка экономической эффективности проекта.
12. Оценка рисков инвестиционного проекта.
13. Приложения.

Задание 2

Экономическая эффективность проекта может оцениваться двумя группами методов:

- простые методы (статические, статистические, дисконтированные) используются при оценке краткосрочных инвестиционных проектов с малым объемом вложений средств.
- сложные методы (динамические, недисконтированные) - используется для более верной и точной оценки экономической эффективности проекта.

Таблица 2 - Особенности методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Особенности	Простые	Сложные
Характер использования	Для оценки краткосрочных, малозатратных инвестиционных проектов. Для первичного отбора альтернативных проектов	Для оценки крупнозатратных, масштабных, долгосрочных инвестиционных проектов.
Учет фактора риска	Учитывают	Не учитывают
Учет изменения стоимости денег во времени	Учитывают	Не учитывают
Учет уровня инфляции	Учитывают	Не учитывают

Таблица 5- Трактовка показателей экономической эффективности проекта

Показатель	Проект эффективен	Проект окупается	Проект неэффективен
PV	>0	$=0$	<0
NPV	$>I_0$	$=I_0$	$<I_0$
PI	>1	$=1$	<1
IRR	$>i$	$=i$	$<i$
PBP	$<n$	$=n$	$>n$

Все используемые показатели взаимосвязаны между собой.

Если $PV > I_0$, то $NPV > 0$, а $PI > 1$, а $IRR > i$, а $PBP < n$.

При оценке эффективности и анализе альтернативных проектов данные показатели могут вступать в противоречия. Основными причинами этого может быть масштаб вложений и интенсивность потока денежных средств.

Критерии оценки:

- 1,5 балла выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено 5 ошибочных утверждений;
- 0 баллов выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено менее 5 ошибочных утверждений.

Индивидуальные задания

Деловая (ролевая) игра

1 Тема (проблема) Разработка инвестиционного проекта и определение возможностей привлечения заемного капитала для его реализации

Цель - овладение навыками разработки и оценки инвестиционных проектов и формирования источников их финансирования как основы для принятия решения об инвестировании средств в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности

2 Концепция игры

1. Подготовительный этап. Постановка проблемы.

Аудитория делится на рабочие группы по 2-3 человека с учетом склонностей и желания студентов. Каждая группа выбирает роль и получает домашнее задание с учетом выбранной роли. Время - 7 дней.

Таблица 1.- Задания для рабочих групп

Роль	Задание
Инициаторы (разработчики)	1. Выбрать муниципальное образование Костромской области для реализации инвестиционной идеи.

инвестиционных проектов	<ol style="list-style-type: none"> 2. Оценить инвестиционный климат выбранного муниципального образования. 3. Предложить инвестиционную идею, разработать краткий бизнес-план предлагаемой идеи. 4. Подготовить презентацию своего проекта.
Коммерческий банк	<ol style="list-style-type: none"> 1. Проанализировать систему кредитования инвестиционных проектов коммерческими банками в условиях Костромской области. 2. Разработать свой кредитный продукт (срок, объемы кредитования, условия предоставления). 3. Подготовить презентацию кредитного продукта.
Представители агентства по привлечению инвестиций Костромской области	<ol style="list-style-type: none"> 1. Изучить инвестиционную политику Костромской области. 2. Изучить инвестиционные программы Костромской области(срок действия, направление, условия предоставления финансирования). 3. Подготовить презентацию по основным методам государственной поддержки инвестиционной деятельности в условиях Костромской области.
Потенциальные инвесторы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Изучить основные приоритетные направления инвестиционной деятельности в условиях Костромской деятельности. 2. Разработать условия своего участия в инвестировании проектов.

2. Основной этап

Ход игры.

1. Определение целей и условий игры (Арбитр). Время -5 минут.
 2. Участники экспертной группы представляют результаты выполнения домашнего задания:
 - Участники рабочей группы «Коммерческий банк» представляют свой кредитный продукт для инициаторов проектов. Время – 10 минут.
 - Участники рабочей группы «Представители агентства по привлечению инвестиций Костромской области» определяют основные направления инвестиционной политики Костромской области и условия предоставления государственной поддержки инвестиционных проектов. Время – 10 минут.
 - Участники рабочей группы «Потенциальные инвесторы» определяют свои приоритеты в предоставлении финансирования инвестиционных проектов. Время – 10 минут.
 3. - Участники рабочих групп « Инициаторы (разработчики) инвестиционных проектов» корректируют свои проекты с учетом полученной информации. Остальные участники отдыхают. Время – 10 минут.
 4. Представление инициаторами (разработчиками) своих инвестиционных проектов и ответы на вопросы экспертной группы. Время –5- 7 минут на одну рабочую группу.
 5. Оценка экспертной группой предлагаемых инвестиционных проектов на предмет их финансирования и кредитования.
- Каждая экспертная группа определяет объем финансирования или кредитования каждого представленного инвестиционного проекта с учетом выполнения им предлагаемых условий. Пока эксперты на основе избранных критериев отбирают проекты, рабочие группы отдыхают. Эксперты объявляют результаты и обосновывают свои решения, арбитр определяет суммарный объем финансирования каждого проекта и покрытие заемными источниками общей потребности в финансировании проекта. Время -5-6 мин.
3. Заключительный этап. Подведение итогов деловой игры.

Подведение и обсуждение итогов работы, оценка наилучших идей. Выбор наилучшей инвестиционной идеи. Время -5-6 мин.

3 Роли:

1. Инициаторы (разработчики) инвестиционных проектов. Предлагают инвестиционные идеи, обосновывают их жизнеспособность на примере конкретного муниципального образования. Предлагают презентацию своего проекта. Определяют состав источников финансирования и делают заявки в коммерческий банк, потенциальным инвесторам или государственным органам.

2. Экспертная группа:

- Коммерческий банк. Формирует свою кредитную линию. Принимает решение о возможности и объемах кредитования инвестиционных проектов.

- Потенциальные инвесторы (акционеры). Принимают решение о возможности и объемах финансирования инвестиционных проектов.

- Представители агентства по привлечению инвестиций Костромской области. Представляют краткий обзор инвестиционных программ Костромской области и условия предоставления финансирования. Выбирают инвестиционные проекты для финансирования.

3. Арбитр (преподаватель-организатор игры). Корректирует ход игры, определяет суммарный объем финансирования каждого проекта и покрытие заемными источниками общей потребности в финансировании проекта для выбора наилучшей инвестиционной идеи.

4 Ожидаемые результаты

1. изучение инвестиционного климата муниципальных образований Костромской области;

2. овладение студентами навыками разработки и оценки бизнес-планов инвестиционных проектов;

3. получение информации о возможностях привлечения бюджетных средств для финансирования инвестиционных проектов в условиях Костромской области;

4. получение дополнительной информации об условиях привлечения банковского кредита и финансирования инвесторов для реализации инвестиционных проектов.

Критерии оценки:

- 3 балла выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и инвестирования, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для разработки инвестиционного проекта, знает методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в области инвестирования, если он активно организовывал деятельность малой группы (участвовал в проведении расчетов, необходимых для выполнения своей роли в игре в соответствии с выданным заданием и представлении домашнего задания, выражал свое мнение по ходу игры);

- 2 балла выставляется студенту, который частично владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и инвестирования, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для разработки инвестиционного проекта частично, знает методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в области инвестирования частично, если он пассивно участвовал в работе малой группы (участвовал в проведении расчетов, необходимых для выполнения своей роли в игре в соответствии с выданным заданием и представлении домашнего задания, но не выражал свое мнение по ходу игры);

- 1 балл выставляется студенту, который частично владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального и инвестирования, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для разработки инвестиционного проекта частично, если он не участвовал в проведении расчетов, необходимых для выполнения своей роли в игре в соответствии с выданным заданием и представлении домашнего задания, но выражал свое мнение по ходу игры;

- 0 баллов выставляется студенту, который не владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам реального инвестирования, не способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для разработки инвестиционного проекта, если он не участвовал в разработке и представлении домашнего задания, не выразил свое мнение по ходу игры или отсутствовал.

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1

Цель задания: изучить характеристику основных стадий жизненного цикла проекта

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения задания:

1. Определить стадии жизненного цикла проекта.
2. Выявить продолжительность каждой стадии.
3. Охарактеризовать основные виды работ, связанные с каждой стадией жизненного цикла проекта.
4. Показать характер затрат и получаемых доходов на каждой стадии жизненного цикла проекта.

Таблица 1 - Характеристика стадий жизненного цикла проекта

Стадия жизненного цикла	Продолжительность	Основные виды работ	Затраты	Доходы

Вывод:

Задание 2

Цель: изучить содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.

Исходные данные: Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Ход выполнения:

1. Определить наименование разделов бизнес-плана.
2. Охарактеризовать состав разделов бизнес-плана.
3. Конкретизировать цель каждого раздела бизнес-плана.

Таблица 2- Содержание разделов бизнес - плана инвестиционного проекта

Наименование раздела	Состав раздела	Цель

Вывод:

Задание 3

Цель: разработать схему составления бизнес-плана инвестиционного проекта

Исходные данные: учебная и экономическая литература.

Ход выполнения:

1. Определить этапы составления бизнес плана.
2. Выявить последовательность выполнения работ.

Рисунок 1- Схема разработки бизнес-плана инвестиционного проекта

Вывод:

Задание 4

Цель: составить схему оценки эффективности инвестиционного проекта

Исходные данные: Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Ход выполнения:

1. Определить 1 этап оценки
2. Отразить 2 этап оценки

Вывод:

Задание 5

Цель: изучить характер потоков денежных средств, используемых при оценке финансовой реализуемости проекта

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения:

1. Определить вид деятельности предприятия.
2. Охарактеризовать притоки денежных средств.
3. Охарактеризовать оттоки денежных средств.

Таблица 3-Характеристика денежных потоков

Вид деятельности предприятия	Приток денежных средств	Отток денежных средств

Вывод:

Задание 6

Цель: охарактеризовать основные показатели, используемые при оценке экономической эффективности проекта в российской практике

Исходные данные: Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов

Ход выполнения:

1. Определить показатели экономической эффективности проекта: простые и динамические
2. Дать характеристику каждому показателю

Таблица 4- Основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов

Показатель	Интерпретация показателя, достоинства и недостатки

Вывод:

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

- Соблюдение графика выполнения задания:
 - 0,5 балла выставляется студенту, который показывает способность к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
 - 0,4-0 балла выставляется студенту, который не показывает способность к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;

- Содержание ИДЗ:
 - 1 балл выставляется студенту, который владеет навыками использования для решения аналитических и исследовательских задач в области реального инвестирования современные технические средства и информационные технологии, способен выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных по оценке эффективности инвестиционного проекта, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который владеет навыками использования для решения аналитических и исследовательских задач в области реального инвестирования современные технические средства и информационные технологии, способен выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных по оценке эффективности инвестиционного проекта, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы частично, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который владеет навыками использования для решения аналитических и исследовательских задач в области реального инвестирования современные технические средства и информационные технологии, способен выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных по оценке эффективности инвестиционного проекта, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы частично, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной

проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

- Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

–0,5 балла выставляется студенту, который владеет навыками приложения профессиональных навыков в области инвестирования, показывает способность к самообразованию и повышению своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

–0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Задания для расчетно-аналитической работы

Задание 1

Тема: «Оценка эффективности инвестиционного проекта»

Цель задания: показать знание порядка расчета основных показателей эффективности инвестиционного проекта: чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, продолжительности периода окупаемости (дисконтированного и недисконтированного), нормы внутренней доходности и др.

Порядок выполнения задания.

1. Представить схему денежных потоков инвестиционного проекта, предусматривающего использование общей системы налогообложения.

2. Представить схему дисконтированных денежных потоков инвестиционного проекта. Приведение осуществлять к моменту окончания инвестиционных вложений.

3. Исчислить PV по проекту.

4. Определить NPV по проекту.

4. Рассчитать продолжительность периода окупаемости проекта (дисконтированного и недисконтированного) методом среднего и методом попеременного вычитания.

5. Определить индексы доходности инвестиций и дисконтированных инвестиций.

6. Рассчитать норму внутренней доходности проекта.

7. Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта на русском и одном из иностранных языков.

8. Представить доклад об эффективности инвестиционного проекта на одном из иностранных языков и ответить на вопросы аудиторией на выбранном иностранном языке.

Исходные данные для выполнения задания.

Таблица 1-Характеристика инвестиционных проектов

№ варианта	Показатели	Год										Норма дисконтирования
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Инвестиции, тыс. руб.	1075	800	150								10
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1900	1150	1350	1200	1600			
2	Инвестиции, тыс. руб.	1200	1350	1000	900							12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1500	1950	1400	1850	2750	3000		
3	Инвестиции,	1130	1050	700								9

	тыс. руб.											
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1050	1400	1800	3050	4100			
4	Инвестиции, тыс. руб.	5000	2500									11
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			1300	2400	2700	2500	3000	3500			
5	Инвестиции, тыс. руб.	2400	1800	165	800							10
					500	2600	3400	3800	4100	4400	4000	
6	Инвестиции, тыс. руб.	4800	510	300								8
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1000	2300	2700	2700	3600	3800	4000	
7	Инвестиции, тыс. руб.	2700	3000	100	100							12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.					1800	2400	3100	4400	5000	5000	
8	Инвестиции, тыс. руб.	7800	6000									10
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			2000	2900	3500	3900	4100	5500			
9	Инвестиции, тыс. руб.	3400	3400	2700	100							10
	Прибыль тыс. руб.				500	2800	3600	4700	6000			
10	Инвестиции, тыс. руб.	2500	2500	150								12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				700	2400	4200	4500	5000			
11	Инвестиции, тыс. руб.	6200	6200									9
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			2900	3500	4600	4900	5200				
12	Инвестиции, тыс. руб.	2400	1800	1650	800							11
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1500	3000	4300	4700	5200	6500		
13	Инвестиции, тыс. руб.	2700	3000	1000	1000							8

	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1900	2600	3800	4200	4500	4500	5100	
14	Инвестиции, тыс. руб.	8000	250									15
	Прибыль отчетного года тыс. руб.		1500	3600	4700	5900	6800					
15	Инвестиции, тыс. руб.	1200	750	650								13
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1050	1900	3000	3400				
16	Инвестиции, тыс. руб.	2400	5000									10
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			1000	2650	3500	4000	5500				
17	Инвестиции, тыс. руб.	2900	5000	1000								8
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			500	2600	3800	4300	5100	5100			
18	Инвестиции, тыс. руб.	1000										12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.		250	450	500	700						
19	Инвестиции, тыс. руб.	1200	400									11
	Прибыль отчетного года тыс. руб.		200	450	500	700	700					
20	Инвестиции, тыс. руб.	2500	2500	150								12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1050	1900	3000	3400				

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

- Соблюдение графика выполнения задания:
 - 1 балл выставляется студенту, который способен к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
 - 0,9-0 выставляется студенту, который не способен к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ балла;

- Содержание расчетно-аналитической работы:

-4 балла выставляется студенту, который способен выполнять необходимые для составления финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, владеет навыками применения иностранных языков в инвестиционной деятельности на уровне не ниже разговорного. При выполнении задания студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту, представлена методика и произведен правильный расчет экономических показателей по инвестиционному проекту, проанализированы результаты расчетов и сделаны обоснованные выводы;

-3 балла выставляется студенту, который способен выполнять необходимые для составления финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, частично владеет навыками применения иностранных языков в инвестиционной деятельности на уровне не ниже разговорного. При выполнении задания студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту, представлена методика расчета указанных показателей, произведен расчет экономических показателей по инвестиционному проекту с ошибками, проанализированы результаты расчетов, выводы по результатам расчетов ошибочны в связи с неправильностью расчета показателей;

-2 балла выставляется студенту, который способен выполнять необходимые для составления финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, частично владеет навыками применения иностранных языков в инвестиционной деятельности на уровне не ниже разговорного. При выполнении задания студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту, отсутствует методика расчета указанных показателей, произведен не правильный расчет экономических показателей по инвестиционному проекту, проанализированы результаты расчетов, выводы по результатам расчетов ошибочны в связи с неправильностью расчета показателей;

-1 балл выставляется студенту, который способен выполнять необходимые для составления финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, частично владеет навыками применения иностранных языков в инвестиционной деятельности на уровне не ниже разговорного. Студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту, отсутствует методика расчета указанных показателей, произведен не правильный расчет экономических показателей по инвестиционному проекту, отсутствует анализ результатов расчетов, выводы по результатам расчетов ошибочны или отсутствуют.

Типовые задания

Задание для практической (лабораторной) работы

Задание 1

Тема: Программный продукт «Альт-Инвет Прим»

Цель задания:

1. Оценить эффективность инвестиционного проекта по производству поршневых колец при условии привлечения кредита
2. Оценить эффективность инвестиционного проекта при условии использования лизинга по оборудованию, приобретаемому в 1 год
3. Выбрать наиболее эффективный вариант финансирования инвестиционного проекта (лизинг или кредит)

4. Провести анализ чувствительности проекта к изменению основных параметров проекта
5. Составить аналитическое заключение
6. Составить прогноз развития деятельности предприятия без учета данных по реализации проекта (таблица)
7. Составить прогноз развития предприятия с учетом реализации проекта финансируемого за счет кредита банка
8. Сделать аналитическое заключение о влиянии проекта на финансовые показатели деятельности предприятия

Исходные данные по проекту.

Название инвестиционного проекта - производство поршневых колец.

Период реализации -6 лет

Начало реализации 1.03.14 года.

Шаг расчета -1 год

Валюта проекта – тыс. руб.

Ставка рефинансирования Банка России 8,25%

Предполагаемый уровень инфляции 5,4%

Таблица 1- Номенклатура выпускаемой продукции

Показатели	Виды продукции		
	П\кольца 11-Та	П\ кольца 7511	П\кольца 8421
Объем реализации, шт.	500000	600000	420000
Выход на проектную мощность, интервал	3	3	4
Загрузка мощностей,%	50,75,100	75,90,100	30,60,80,100
Цена, тыс. руб.	0,162	0,146	0,134

Таблица 2- Расход и цены сырья и материалов

Вид сырья	Плановый расход сырья	Цена сырья , тыс. руб.
Литье, тонн	1422	24
Топливо, тонн	288	16
Электрoэнергия, тыс. кВтч	493,2	3,1

Таблица 3- Прочие затраты

Вид затрат	Шаг планирования					
	1	2	3	4	5	6
Административные издержки, тыс. руб.	738,22	1383,03	1556,7	1653,8	1710,4	1790,2
Общепроизводственные издержки, тыс. руб.	2225,9	3040,7	3350,3	3614,0	3762,5	3880
Коммерческие расходы, тыс. руб.	72,7	119,3	131,1	137,8	141,5	153,6

Таблица 4- Персонал и заработная плата

Персонал	1 год		2 год		3 год		4 год		5 год		6 год	
	Чел	Оклад, тыс. руб.	Чел	Оклад, тыс. руб.	Чел	Оклад, тыс. руб.	Чел	Оклад, тыс. руб.	Чел	Оклад, тыс. руб.	Чел	Оклад, тыс. руб.

												руб
Основной производственный персонал												
рабочие	136	14,7	145	16,9	203	18,0	200	19,0	200	20,0	200	22
Административный персонал	23	22,5	28	24,6	25	26,8	25	27,7	25	30,0	25	32,6
Коммерческий персонал	1	18,6	1	21,5	1	22,7	1	24,6	1	27,8	1	29,7

Инвестиционные затраты

Приобретение оборудования - 100744 тыс. руб.

Ремонт помещений – 33581 тыс. руб.

Издержки подготовительного периода 55 тыс. руб.

Итого -134325 тыс. руб.

Амортизация – линейный способ, 7% в год

Ввод в действие – 1 год приобретения.

Списание расходов будущих периодов – 50% в год

Условия оплаты

Закупка сырья -30 дней

Покупателям 40% предоплата

Поставщикам – авансовая оплата 30%

Таблица 5- Налоговое окружение

Вид налога	Ставка, %	Срок уплаты, дней
НДС	18	30
Налог на прибыль	20	90
Налог на имущество	2,2	90
Отчисления во внебюджетные фонды	30	30
Страхование от несчастных случаев	0,8	30

Условия кредитования и использования лизинга

Лизинг

Срок -6 лет

Вознаграждение лизингодателю – 15%

Амортизация 17%

Кредит инвестиционный

Условия предоставления:

Собственные средства 10% от стоимости проекта

Процент – 14%

Отсрочки выплаты процентов нет.

Погашение - равными долями

Условия оценки эффективности

Ставка дисконтирования 12%

Таблица 6 - Начальный баланс

АКТИВ	Код стр.	тыс. руб.
Нематериальные активы	110	0
Основные средства	120	23 743
Долгосрочные финансовые вложения	140	125
Отложенные налоговые активы	145	1 223

Прочие внеоборотные активы	150	23
ИТОГО по разделу I	190	25 114
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	210	51 933
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		26 463
животные на выращивании и откорме		0
затраты в незавершенном производстве		12 090
готовая продукция и товары для перепродажи		12 206
расходы будущих периодов		1 174
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	18 111
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев)	240	33 952
в том числе покупатели и заказчики		24 920
Краткосрочные финансовые вложения	250	34
Денежные средства	260	406
Прочие оборотные активы	270	0
ИТОГО по разделу II	290	86 510
БАЛАНС	300	111 624
ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал	410	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	146
ИТОГО по разделу III	490	156
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Отложенные налоговые обязательства	515	2 886
Прочие долгосрочные обязательства	520	0
ИТОГО по разделу IV	590	2 886
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты	610	28 804
Кредиторская задолженность	620	79 778
в том числе:		
поставщики и подрядчики		32 385
задолженность перед персоналом организации		426
задолженность перед гос. внебюджетными фондами		145
задолженность по налогам и сборам		1 809
прочие кредиторы		45 013
ИТОГО по разделу V	690	108 582
БАЛАНС	700	111 624

Таблица 7- Начальный отчет о прибылях и убытках

Показатели	на начало года, тыс. руб.	на конец года, тыс. руб.
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	88 783	83 741
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	45 612	31 988
Валовая прибыль	43 171	51 753

Коммерческие расходы	1 595	236
Управленческие расходы	34 815	24 961
Прибыль (убыток) от продаж	6 761	26 556
Прочие доходы и расходы	0	0
Проценты к получению	4	15
Проценты к уплате	2 058	2 254
Доходы от участия в других организациях	0	0
Прочие операционные доходы	3 001	9 088
Прочие операционные расходы	3 309	13 218
Внереализационные доходы	0	0
Внереализационные расходы	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	4 399	20 187
Отложенные налоговые активы	932	289
Отложенные налоговые обязательства	1 195	1 431
Текущий налог на прибыль	22	934
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	4 114	18 111

Рост продаж составляет 20% в год первые 2 года и 30% в год в оставшийся период.
Рост затрат составляет 10 в год первые 2 года и 15% в год в оставшийся период.

Таблица 8- Структура затрат.

Структура затрат	Доля, %
материалы и комплектующие	65
оплата труда	15
налоги, относимые на текущие затраты	5
производственные расходы	1
начисленные лизинговые платежи	0
амортизация	10
коммерческие расходы	2
управленческие расходы	2

Предприятие не предусматривает дополнительного вложений во внеоборотные активы и их реализацию, а так же увеличения собственного капитала в прогнозируемом периоде.

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

- Соблюдение графика выполнения задания:
 - 0,5 балла выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
 - 0,4-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;
- Содержание практической (лабораторной) работы:
 - 1,5 балла выставляется студенту, который владеет навыками использования для разработки финансовой модели бизнес-плана инвестиционного проекта информационных технологии, его практическая (лабораторная) работа выполнена с использованием программного продукта «Альт-Инвест Прим», расчеты произведены правильно, по результатам расчетов сделаны обоснованные выводы, отчет по работе оформлен в соответствии с требованиями;
 - 1 балл выставляется студенту, который владеет навыками использования для разработки финансовой модели бизнес-плана инвестиционного проекта информационных

технологиино при этом допущены недочёты, его практическая (лабораторная) работа выполнена с использованием программного продукта «Альт-Инвест Прим», расчеты произведены правильно, по результатам расчетов сделаны не обоснованные выводы или они отсутствуют, отчет по работе имеет оформительские ошибки;

– 0,5 балла выставляется студенту, который владеет навыками использования для разработки финансовой модели бизнес-плана инвестиционного проекта информационных технологий, но при этом допущены недочёты, его практическая (лабораторная) работа выполнена с использованием программного продукта «Альт-Инвест Прим», расчеты произведены правильно, по результатам расчетов сделаны не обоснованные выводы или они отсутствуют, отчет по работе имеет оформительские и смысловые ошибки.

- Защита практической (лабораторной) работы
 - студент ответил на 5 вопросов по работе с программным продуктом «Альт-Инвест Прим» при разработке финансовой модели предлагаемого проекта – 2 балла;
 - студент ответил на 4 вопроса по работе с программным продуктом «Альт-Инвест Прим» при разработке финансовой модели предлагаемого проекта – 1,6 балла;
 - студент ответил на 3 вопроса по работе с программным продуктом «Альт-Инвест Прим» при разработке финансовой модели предлагаемого проекта – 1,2 балла;
 - студент ответил на 2 вопроса по работе с программным продуктом «Альт-Инвест Прим» при разработке финансовой модели предлагаемого проекта – 0,8 балла;
 - студент ответил на 1 вопрос по работе с программным продуктом «Альт-Инвест Прим» при разработке финансовой модели предлагаемого проекта – 0,4 балла.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 2. Инвестиционный проект и оценка его эффективности

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Нижнюю границу доходности инвестиционного проекта показывает

показатель средневзвешенной стоимости капитала

показатель чистой приведенной стоимости

+показатель внутренней нормы доходности

ставка дисконта

Основой для расчета показателей коммерческой эффективности инвестиционного проекта являются

баланс предприятия

+план денежных потоков по инвестиционному проекту

ТЭО инвестиционного проекта

организационный план инвестиционного проекта

Нужно ли при оценке эффективности в целом учитывать возможности участников проекта по финансированию данного проекта

+нет

да

да, но только в случае использования для финансирования бюджетных средств

да, но только в случае участия в финансировании инвестиционного проекта иностранных инвесторов

На какой стадии инвестиционного проекта проводится оценка его экономической эффективности

+прединвестиционной

инвестиционной

операционной

ликвидационной

Какой документ финансового плана используется для расчета дисконтированных

показателей эффективности проекта

план прибылей и убытков

плановый баланс

+план денежных потоков

план распределения прибыли

Оценка экономической эффективности проекта в целом простыми методами

отличается от сложных тем, что

рассматриваются интересы инвестора – собственника

во главу угла ставится интерес потребителя продукции

учитываются правовые аспекты, гарантии возврата средств

учитывается кредитоспособность предприятия

+не учитывается риск инвестиционного проекта

Какие средства относятся к притоку (отчет о движении денежных средств) от финансовой деятельности

выплата процентов по кредиторской задолженности

выплаты дивидендов

выплаты основной части долга по инвестиционному кредиту

+получение кредита

Что из выше перечисленного можно отнести к притокам денег от операционной деятельности по инвестиционному проекту

получение инвестиционного кредита

+денежную выручку от реализации произведенной продукции по инвестиционному проекту

расходы по уплате налогов

затраты на приобретение оборудования по инвестиционному проекту

Фирма располагает 70 тыс. руб. собственных средств и берет кредит в размере 90 тыс. руб. Имеются 2 проекта А и В, стоимостью 70 тыс. руб. и 90 тыс. руб. соответственно.

Если фирма примет эти проекты, то можно ли их считать зависимыми

да, поскольку фирма может их финансировать

нет, так как при использовании заемных средств не определяется зависимость проектов

да, так как для финансирования проектов использованы собственные средства

+для определения их зависимости надо использовать дополнительные критерии

При оценке эффективности группы взаимодополняющих проектов какой из показателей можно использовать

+NPV

PI

IRR

Жизненный цикл инвестиционного проекта включает

3 стадии

+4 стадии

2 стадии

5 стадий

Комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение определенного периода времени

инвестиционный риск

инвестиционный рынок

+инвестиционный проект

инвестиционный процесс

Если $NPV < 0$, то

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

+IRR меньше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR равно цене привлекаемого капитала, PI равно 1

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI больше 1

Если $NPV > 0$, то

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR меньше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR равно цене привлекаемого капитала, PI равно 1

+IRR больше цены привлекаемого капитала, PI больше 1

Следует ли при подготовке бизнес-плана проводить оценку эффективности инвестиционного проекта на основании существующих методов (например, NPV)

+да

да, но только для общественно значимых проектов

да, но только для коммерческих проектов

нет, такая оценка не проводится

Имеется ли стандарт структуры бизнес-плана инвестиционного проекта

+нет

да

Предприятие по итогам года получило чистую прибыль в размере 100 тыс. руб., из которых 40 тыс. руб. было выплачено акционерам в виде дивидендов, а 60 тыс. руб. вновь вложено в производство. Можно ли считать, что предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта и в какой сумме

да, в сумме 100 тыс. руб.

да, в сумме 60 тыс. руб.

да, в сумме 40 тыс. руб.

+нет

Следует ли при оценке коммерческой эффективности локального проекта учитывать риск инвестирования

нет

+да

это делается только при оценке эффективности участия в проекте

это делается только при оценке эффективности инвестиционного проекта с участием государства

Имеется два независимых проекта А и Б, для которых вычислены значения IRR.-для проекта А $IRR=18\%$ -для проекта Б $IRR=25\%$ Какой из этих проектов следует принимать по правилу IRR

оба проекта одинаково приемлемы и для их выбора надо задавать дополнительный критерий

проект А

+проект Б

для независимых проектов это правило не применяется

Фирма установила срок окончания любого проекта 3 года. Имеются 2 проекта А и Б, длительностью 1 и 2 года соответственно. Если оценка проекта производится по сроку окупаемости, то какой из проектов предпочтительней

проект А

проект Б

+данные проекты одинаково приемлемы с точки зрения срока окупаемости и для выбора следует ввести дополнительный критерий оценки

Накопленный дисконтированный эффект за расчетный период это

ЧД

+ЧДД

ПДФ

Максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо инвестиционной и операционной деятельности по инвестиционному проекту это

ЧД

+ПДФ

ВНД

Отношение суммы денежных притоков к сумме денежных оттоков по инвестиционному проекту определяет

ЧДД

+ИДЗ

ИДДЗ

ИДИ

ИДДИ

Отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности по инвестиционному проекту определяет

+ИДИ

ИДДИ

ИДДЗ

ПДФ

ЧДД

Индекс рентабельности инвестиций

аддитивен в пространственно-временном аспекте

+характеризует доход на единицу затрат

не делает различий между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но разным ее распределением по годам

дает информацию о «резерве безопасности проекта»

Категория, характеризующая соответствие проекта, порождающего этот инвестиционный проект, целям и интересам участников проекта отражает:

финансовую реализуемость инвестиционного проекта

общественную эффективность инвестиционного проекта

экономическую эффективность проекта

+эффективность инвестиционного проекта

Альтернативные инвестиционные проекты относятся к

локальным

+зависимым

независимым

Инвестиционные проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в стране, и при оценке можно ограничиваться только учетом этого влияния называются

локальными

глобальными

крупномасштабными

+народнохозяйственными

По составу и структуре проекта выделяют

комплементарные проекты

замещаемые проекты

+мультипроекты

глобальные проекты

По основной направленности инвестиционные проекты классифицируют как

краткосрочные, долгосрочные

+коммерческие, социальные, экологические, организационные

региональные, локальные, глобальные

зависимые, независимые

Особенностью бизнес-плана инвестиционного проекта является

то, что он является внутренним документом предприятия

то, что он должен использоваться при оформлении инвестиционного кредита

+то, что он служит инструментом для привлечения потенциальных инвесторов как

отечественных, так и иностранных.

то, что он разрабатывается специалистами

Оценка эффективности инвестиционного проекта должна осуществляться с соблюдением следующих основных принципов

Рассмотрение проекта на протяжении срока окупаемости

Сравнение должно осуществляться " до проекта и после проекта"

+Учет только предстоящих поступлений и затрат

Принцип положительности эффекта от проекта

Основным показателем уровня бюджетной эффективности является

ЧДД

срок окупаемости

+показатель бюджетного эффекта

норма прибыли

Можно ли с использованием программы " Альт- Инвест" провести анализ безубыточности проекта

нет

+да

в определенных случаях

только для коммерческих проектов

Можно ли оценить финансовое состояние предприятия с использованием программы " Альт-Инвест"

нет

только после реализации проекта

+да

Рассчитывается ли бюджетный эффект проекта в рамках программного продукта " Альт-Инвест"

нет

только для проектов с участием бюджетного финансирования

только для коммерческих проектов

+да

Какими возможностями наделен лист " Отчет" програмного продукта " Альт-Инвест"

оценить эффективность проекта

осуществить прогноз развития деятельности предприятия

+сгруппировать исходящую информацию по временным периодам

рассчитать основные финансовые показатели по проекту

Программный продукт « Альт-Инвест» предназначен для проведения разработки, анализа и экспертизы инвестиционных проектов

коммерческой направленности

долгосрочных и крупномасштабных

+независимо от масштабов проекта и компании , осуществляющей проект

с участием бюджетного финансирования

осуществляемы несколькими и инвесторами

Если разработчик инвестиционного проекта сомневается , какие данные необходимо внести в конкретную ячейку при использовании програмного продукта " Альт-Инвест" , то он может воспользоваться

+встроенными комментариями

пользовательским меню

блоком " Описание проекта"

инструкцией

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Оценка инвестиционных проектов статистическими методами предусматривает расчет следующих показателей:

чистая приведенная стоимость

+ норма прибыли(50%)

+ период окупаемости(50%)

внутренняя норма доходности

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта предусматривает расчет

+ индекса рентабельности инвестиций(50%)

+ чистой приведенной стоимости(50%)

показателя бюджетного эффекта

дополнительного количества рабочих местного эффекта

По степени взаимосвязи инвестиционные проекты определяются:

инновационные

+ альтернативные(33,3%)

организационные

+ независимые(33,3%)

+ взаимосвязанные(33,3%)

На прединвестиционном этапе осуществляется

строительство объектов

+ составление бизнес- плана инвестиционного проекта(33,3%)

замена оборудования

+ анализ альтернативных инвестиционных проектов(33,3%)

+ анализ инвестиционных возможностей предприятия(33,3%)

В качестве нормы дисконта могут выступать

индекс доходности инвестиционного проекта

+ уровень инфляции(50%)

+ ставка банковского процента по депозитам(50%)

уровень рентабельности предприятия

ставка налога на прибыль

В качестве нормы дисконта могут выступать

+ уровень доходности аналогичных реализованных инвестиционных проектов(50%)

ставка налога на добавленную стоимость

+ } ставка рефинансирования(50%)

ставка налога на прибыль

ставка банковского процента по кредитам

Оценка инвестиционных проектов динамическими методами предусматривает расчет следующих показателей:

показателя фондоотдачи

нормы дисконта

+ приведенной стоимости(33,3%)

+ внутренней нормы доходности(33,3%)

+ показателя интегрального дисконтированного бюджетного эффекта(33,3%)

Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов учитывают

+ уровень риска инвестиционного проекта(33,3%)

уровень рентабельности предприятия

+ уровень инфляции(33,3%)

наличие участников инвестиционного проекта

+ временной фактор(33,3%)

Статистические методы оценки эффективности инвестиционных проектов

используются для

- +оценки краткосрочных инвестиционных проектов(50%)
- +выбора альтернативных инвестиционных проектов(50%)
- оценки капиталоемких долгосрочных инвестиционных проектов
- оценки общественнозначимых инвестиционных проектов
- оценки долгосрочных коммерческих инвестиционных проектов

Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов используются для

- +оценки эффективности долгосрочных инвестиционных проектов с участием государства(50%)

для выбора альтернативных инвестиционных проектов

- +оценки нетто-инвестиций(50%)
- оценки эффективности краткосрочных инвестиционных вложений
- оценки общественнозначимых инвестиционных проектов

Что является предметом финансового планирования при разработке бизнес-плана инвестиционного проекта

себестоимость продукции предприятия

маркетинговая политика

- +потоки денежных средств по инвестиционному проекту(50%)
- +налоговые поступления по инвестиционному проекту(50%)

Финансовый план бизнес-плана инвестиционного проекта должен содержать

- +анализ безубыточности проекта(33,3%)
- расчет производственных затрат
- +расчет потребности в инвестиционных ресурсах(33,3%)
- +план денежных потоков по проекту(33,3%)

Если проект не является общественно значимым, то оценивается

- +его коммерческая эффективность(50%)
- +бюджетная эффективность(50%)
- общественная эффективность

Жизненный цикл проекта может быть

- меньше срока реализации проекта
- +превышать срок погашения заемных средств(50%)
- +быть равен сроку погашения заемных средств(50%)
- быть короче срока погашения заемных средств

При составлении бизнес- плана инвестиционного проекта необходимо руководствоваться следующими принципами

- +объективность и надежность входной и выходной информации(50%)
- наличие специфических формулировок и терминов
- +комплексность и системность рассмотрения влияния всех факторов и условий на ход и результаты осуществления инвестиционного проекта(50%)
- отсутствие необходимых и достаточных параметров для принятия обоснованных решений по инвестиционному проекту на всех стадиях его реализации

Внутренняя норма доходности

- +показывает максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом(50%)

не учитывает влияния последних периодов, выходящих за пределы срока окупаемости

- +не обладает свойством аддитивности(50%)
- дает информацию о «резерве безопасности проекта»

Чистая приведенная стоимость

- +отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта(50%)
- если данный показатель двух альтернативных проектов больше цены привлекаемых для

реализации проекта средств, то выбор лучшего по данному критерию не возможен не делает различий между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но разным ее распределением по годам;

+обладает свойством аддитивности(50%)

При оценке бюджетной эффективности к притокам денежных средств относятся:

суммы налогов, акцизов, пошлин, сборов, отчисления во внебюджетные фонды, которые установлены действующим законодательством

+суммы налогов, акцизов, пошлин, сборов, отчисления во внебюджетные фонды, которые установлены действующим законодательством(50%)

выплата пособий лицам, которые остались без работы вследствие осуществления инвестиционного проекта

+доходы от лицензирования конкурсов, тендеров на разведку, строительство и эксплуатацию объектов, предусмотренные проектом(50%)

Программный продукт Альт-Инвест предназначен для

прогнозирования маркетинговой стратегии предприятия

анализа финансового состояния предприятия

+оценки эффективности инвестиционного проекта(50%)

оценки рисков инвестиционного проекта качественными методами

+выбора схемы финансирования инвестиционного проекта(50%)

Программный продукт " Альт- Инвест "

+открытый(33,3%)

закрытый

+позволяет вносить изменения(33,3%)

+имеет защиту формул от редактирования(33,3%)

Для заполнения листа " Компания" программного продукта " Альт-Инвест"

используются данные

формы 5

+формы 1(50%)

формы 3

+формы 2(50%)

Лист " Проект" программного продукта "Альт-Инвест" включает в себя

+блок управления параметрами проекта(50%)

таблицу " начальный баланс"

+блок табличных форм(50%)

таблицу " Отчет"

Блок табличных форм листа " Проект" программы "Альт-Инвест" включает таблицы

+План реализации(33,3%)

Начальный баланс

+Лизинг(33,3%)

Анализ чувствительности

+Сводный отчет об инвестициях(33,3%)

Для проведения разработки, экспертизы и анализа инвестиционных проектов

предназначены программные продукты

"Альт-Финансы"

+ " Альт-Инвест"(50%)

+ "Проджек эксперт"(50%)

Задание на заполнение пропущенного ключевого слова

Введите Ваш вариант ответа

Комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение определенного периода времени -инвестиционный _____.

проект

_____ инвестиционного проекта это категория, отражающая соответствие проекта, порождающего данный инвестиционный проект целям и интересам его участников.

Эффективность

Показатели _____ эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом: затраты и результаты в различных секторах экономики, экологические, социальные и иные внешнеэкономические эффекты.

общественной

Показатели _____ эффективности учитывают финансовые последствия его осуществления для участника, реализующего инвестиционный проект.

экономической

С целью проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех участников определяется эффективность _____.

участия в проекте

Четко структурированный документ, в котором обосновывается привлекательность, выгодность, жизнеспособность инвестиционного проекта, его направленность, количественные и качественные показатели его эффективности называется _____ инвестиционного проекта.

бизнес-план

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Установите соответствие между методами оценки эффективности и показателями эффективности

1. дисконтированный метод	1. РВР(50%)
2. статистический	2. РВ(50%)

Установите соответствие между стадиями инвестиционного проекта и осуществляемыми затратами

1. преинвестиционная	2. затраты на приобретение и монтаж оборудования(25%)
2. инвестиционная	1. затраты на инвестиционные исследования(25%)
3. операционная	3. затраты на приобретение сырья(25%)
4. ликвидационная	4. затраты на демонтаж оборудования(25%)

Установите соответствие между разделами бизнес-плана инвестиционного проекта и их содержанием

1. производственный план	4. стратегия ценообразования(25%)
2. финансовый план	2. налоговое окружение(25%)
3. организационный план	3. календарный план реализации проекта(25%)
4. маркетинговый план	1. расчет себестоимости производимой по проекту продукции(25%)

Установите соответствие между притоками и оттоками денежных средств от инвестиционной деятельности

1. денежный приток	2. инвестиционные затраты(50%)
2. денежный отток	1. выручка от реализации основных средств(50%)

Установите соответствие между составляющими программы "Альт-Инвест" и их назначением

1. лист " Компания"	2. оценка эффективности инвестиционного
---------------------	---

	проекта(25%)
2. лист " Проект"	1. прогноз развития предприятия(25%)
3. лист " Сумм"	4. анализ чувствительности проекта(25%)
4. лист " Анализ"	3. прогноз развития предприятия с учетом реализации инвестиционного проекта(25%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Установите порядок внесения заполнения листов программного продукта " Альт-Инвест"

2. лист Компания"
3. лист "Сумм"
1. лист "Проект"
5. лист " Отчет"
4. лист " Анализ"

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	20 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-12 баллов выставляется студенту, который знает методы анализа и обработки данных, необходимые для составления финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты, методы их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, современные технические средства и информационные технологии для обработки экономических данных по оценке эффективности инвестиционного проекта, методов разработки финансовой модели бизнес-плана инвестиционного проекта и обоснования предложений по совершенствованию процесса инвестирования, критерии социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиционных решений и правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 79-86 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 70-78 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 62-69 % тестовых заданий;

-7 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 54-61 % тестовых заданий;

-6 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 46-53 % тестовых заданий;

-5 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 38-45 % тестовых заданий;

-4 балла выставляется студенту, если правильно и корректно решено 30-37 % тестовых заданий;

-3 балла выставляется студенту, если правильно и корректно решено 22-29 % тестовых заданий;

- 2 балла выставляется студенту, если правильно и корректно решено 14-21 % тестовых заданий;
- 1 балл выставляется студенту, если правильно и корректно решено 6 -13 % тестовых заданий;
- 0 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено менее 5%тестовых заданий.

Модуль 3. Инвестиционный риск

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21).

Типовые задания

Задания для письменного опроса

Задание1.

Риск – это неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для отдельных участников инвестиционного проекта

Неопределённость – это неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта.

При этом сценарий реализации проекта, для которого выполнены расчёты эффективности, является базисным, а все остальные – это варианты, которые вызывают те или иные как позитивные так и негативные отклонения от базисных значений показателей эффективности.

Наличие рисков, связанных с осуществлением отдельных вариантов проекта, определяется исходя из величины этих отклонений.

2. Методы оценки инвестиционных рисков.

1. Анализ безубыточности проекта предполагает определение изменения переменных показателей эффективности проекта в результате колебания исходных данных.

Основной целью является установление уровня влияния индивидуальных факторов на показатели эффективности проекта.

Метод обязателен при оценке риска инвестиционного проекта при разработке бизнес-плана.

В основе метода лежит расчет показателя чувствительности одного из выбранных показателей эффективности проекта.

2.Метод расчёта критических точек или метод определения предельного уровня устойчивости проекта – предполагает выявление критических значений отдельных показателей, при которых выручка по проекту покрывает затраты.

Проект считается финансово устойчивым по выбранному показателю, если рассчитанный коэффициент финансовой устойчивости составляет более 0,6-0,7.

Запас финансовой прочности определяется 1-коэффициент финансовой

устойчивости.

Оптимально запас финансовой прочности проекта по основным показателям должен составлять не менее 30%.

3. Анализ сценариев (вариантов) - многофакторный анализ, который предполагает оценку влияния на конечные показатели эффективности проекта одновременного изменения одного исходных параметров, включающих в себя возможные риски.

Критерии оценки:

- 3 балла выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено 5 ошибочных утверждений;

- 0 баллов выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено менее 5 ошибочных утверждений.

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1

Цель: представить характеристику инвестиционных рисков.

Исходные данные: таблица 1

Ход выполнения:

1. Определить тип инвестиционного риска
2. Обозначить причины его возникновения.

Таблица 1- Характеристика инвестиционных рисков

Характеристика	Вид инвестиционного риска	Причины возникновения
Вероятность неэффективности или недостаточной эффективности инвестиционных операций при вложении средств в финансовые инструменты.		
Вероятность инвестиционных потерь вследствие неэффективности или недостаточной эффективности объекта инвестиций и (или) нерационального вложения средств, когда выбор объекта осуществляется непосредственно инвестором.		
Вероятность наступления косвенного ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия		
Вероятность неправильного выбора объектов вложения инвестиций, полной или частичной потери инвестиционного капитала.		
Вероятность неэффективности или недостаточной эффективности инвестиционных проектов на момент начала их реализации при вложении средств в материальные и нематериальные активы.		
Вероятность отрицательного изменения стоимости активов в результате колебаний процентных ставок, курсов валют, цен акций, облигаций и товаров, являющихся объектом инвестирования. Риск характерен и возникает для всех субъектов экономики, участников инвестиционной деятельности и всех видов инвестирования.		
Риск, зависящий от деятельности конкретного субъекта экономики и объекта инвестиционной		

деятельности.		
---------------	--	--

Причины возникновения инвестиционных рисков:

- Невозможность прогноза цен в будущем на финансовые инструменты и будущие дивиденды, непродуманный подбор финансовых инструментов для инвестирования, финансовые затруднения или банкротство отдельных эмитентов и т.д.
- Внутрифирменные факторы: организационные, финансово-инвестиционные, обеспечение экономической безопасности фирмы и т.д.
- Нанесение непоправимого ущерба субъекту экономики, вызванного непредвиденными изменениями многочисленных факторов внутренней и внешней среды.
- Внешние по отношению к субъекту факторы: международные события, события, происходящие на федеральном, региональном, отраслевом уровнях.
- Недостаточная информационная подготовка инвестора, недостаточный опыт и знания инвестора.
- Неудачный выбор месторасположения объекта, перебои в поставке строительных материалов и оборудования, неверный выбор подрядчика, и т.д.
- Недостаточная квалифицированность инвестора.

Вывод:

Задание 2

Цель: распределить инвестиционные риски по критериям классификации

Исходные данные: Виды рисков: инфляционный, налоговый, форс-мажорный, макроэкономический, криминальный, процентный, кредитный, риск банкротства, селективный, операционный, технологический.

Ход выполнения:

1. Распределить риски по критериям классификации
2. Дать характеристику каждому виду риска.

Таблица 2 - Классификация рисков

Вид риска	Состав риска	Характеристика
Риск прямых инвестиционных потерь		
Прогнозируемый риск		
Непрогнозируемый риск		
Систематический риск		
Несистематический риск		

Вывод:

Задание 3

Цель: выявить особенности качественного и количественного подхода к оценке инвестиционных рисков

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения:

1. Определить методы качественной и количественной оценки инвестиционных рисков.
2. Выявить особенности каждого метода.

Таблица 3- Характеристика методов оценки инвестиционных рисков

Подход к оценке	Метод	Особенности
Качественный		

Количественный		

Выводы:

Критерии оценки:

Соблюдение графика выполнения задания:

- 0,5 балла выставляется студенту, который показывает способность к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;

- 0,4-0 балла выставляется студенту, который не показывает способность к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам рисков инвестиционного проекта, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам рисков инвестиционного проекта частично, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам рисков инвестиционного проекта частично, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балл выставляется студенту, который владеет навыками приложения профессиональных навыков в области инвестирования, показывает способность к самообразованию и повышению своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

- 0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Задания для расчетно-аналитической работы

Задание 1.

Тема: «Оценка рисков инвестиционного проекта»

Цель задания: обобщение полученных знаний по оценке риска инвестиционного проекта.

Порядок выполнения задания.

1. Определить степень риска недостижения отдельных показателей инвестиционного проекта:
 - а) Вычислить средневероятностное значение интересующего показателя по фактическим данным за ряд лет;
 - б) Определить дисперсию данного показателя;
 - в) Исчислить стандартное отклонение значения показателя;
 - г) Сравнить заданное значение показателя с крайними (оптимистическим и пессимистическим) ожиданиями значениями данного показателя.
2. Определить общий расчетный уровень риска инвестиционного проекта.
3. Оценить уровень риска при обосновании коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
4. Сделать вывод о риске инвестиционного проекта.
5. Провести анализ чувствительности инвестиционного проекта по исходным данным.
6. Осуществить анализ предельного уровня устойчивости инвестиционного проекта.

Исходные данные для выполнения задания.

Таблица 1- Характеристика инвестиционных проектов

№ варианта	Наблюдаемые значения рентабельности по аналогичным проектам, %					Планируемое значение рентабельности ИП, %	Отраслевая принадлежность	Сопутствующие виды риска	Экспертные поправки к уровню риска, %	Инвестиционные вложения, тыс. руб.
	1	2	3	4	5					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	10,1	15,6	12,4	9,3	10,1	15	Хлебобулочные изделия	Неритмичность	+3	760
2	10,6	13,4	10,2	12,4	9,7	13	Изготовление мебели	Нарушение поставок сырья, нарушение финансирования	+3;-1	550
3	8,7	12,1	16,8	14,3	10,4	16	Изготовление столярных изделий	Сложность изделия, пожар	+2;+3	700
4	8,6	12,3	16,5	15,3	10,1	17	Изготовление металлопластиковых окон	Сложность изделия, срыв снабжения	-1;+2	920
5	9,2	10,9	15,4	9,9	14,8	14	Переработка мяса	Кража, брак	+4;-1	480
6	9,1	9,4	12,6	9,8	11,3	12,5	Изготовление	Кража, нарушение	+2;+3	530

							мороженого	е финансирования		
7	10,9	12,6	11,2	10,1	11,3	11,9	Фотосъемка	Брак, срыв материального обеспечения	+2;-1	310
8	11,2	12,6	12,8	10,5	13,6	13,4	Издательские услуги	Кража, банкротство	+1;+1	500
9	13,6	12,8	10,1	13,8	10,6	14,5	Перевозка грузов	Форс-мажор	+1	790
10	16,5	14,8	15,2	16,8	13,7	17,2	Изготовление газированных напитков	Нарушение финансирования	+2	300
11	8,3	12,2	13,4	10,7	13,9	13,8	Розничная торговля	Молния, срыв снабжения	+1;+2	450
12	12,6	8,9	8,4	11,9	11,9	12	Лечебные услуги	Банкротство, срыв снабжения	+3;-1	480
13	11,8	12,6	12,8	11,2	10,4	13,4	Издательские услуги	Кража, банкротство	+1;+1	680
14	10,8	11,6	11,3	10,7	12,1	12,6	Туристические услуги	Срыв финансирования,	+2	550
15	11,8	13,4	12,8	14,3	10,8	12	Образовательные услуги	Банкротство	+1	600
16	8,4	12,3	13,4	10,8	13	13,5	Прокат видеокассет	Брак, кража	-1;+2	290
17	15,4	16,7	14,9	15,1	16,2	17,5	Автоуслуги	Срыв снабжения, кража	+1;+1	470
18	9,7	14,6	13,8	12,1	9,4	15,4	Переработка молока	Кража, срыв снабжения	+2;+2	860
19	10,7	11,2	12,4	10,9	11,2	12,5	Переработка овощей	Сложность изделия, срыв снабжения	+2;+1	740
20	9,3	10,9	12,0	12,4	13,2	15	Пошив одежды	Брак, кража	+3;+2	660

Таблица 2- Нормативные уровни вероятности проявления отдельных видов риска инвестиционного проекта

	Вид риска	Годовой нормативный уровень вероятности, доли единиц
Технические	Пожар	0,08
	Кража	0,05
Организационные	Срыв обеспечения	0,08
	Банкротство	0,02
	Нарушение финансирования	0,1
	Внутренняя неритмичность	0,03
Технологические	Сложность изделия	0,02
	Брак	0,05
Форс –мажорные обстоятельства	Землетрясение, буря, молния	0,01

Таблица 3- Показатели деятельности предприятий при реализации инвестиционных проектов

№ варианта	Цена единицы продукции, тыс. руб.	Годовая производственная мощность, единиц.	Плановые значения себестоимости единицы продукции					
			материалы	Зарплата с начислениями		Амортизационные отчисления	энергоресурсы	Накладные расходы
				сдельная	повременная			
1	5,98	228	2,78	0,45	0,11	0,88	0,61	0,94
2	6,10	230	2,86	0,47	0,13	0,90	0,63	0,98
3	6,06	224	2,84	0,47	0,15	0,88	0,59	0,99
4	5,86	211	2,76	0,40	0,10	0,91	0,56	0,89
5	5,92	221	2,85	0,37	0,17	0,89	0,52	0,96
6	5,88	214	2,81	0,41	0,14	0,94	0,58	0,90
7	5,85	229	2,61	0,43	0,12	0,94	0,52	0,95
8	6,03	215	2,86	0,43	0,20	0,96	0,57	0,90
9	6,06	220	2,87	0,45	0,16	0,91	0,68	0,88
10	5,93	235	2,76	0,47	0,20	0,95	0,58	0,98
11	5,92	225	2,70	0,49	0,12	0,94	0,59	0,96
12	5,78	226	2,74	0,42	0,15	0,93	0,57	0,94
13	6,02	208	2,55	0,43	0,18	1,88	0,54	0,99
14	6,09	240	2,88	0,48	0,13	0,89	0,54	0,96
15	5,97	225	2,74	0,45	0,18	1,85	0,56	0,99
16	5,73	218	2,74	0,36	0,12	0,77	0,64	0,95
17	5,85	210	2,81	0,33	0,12	0,86	0,6	1,03
18	6,00	220	2,91	0,45	0,12	0,92	0,51	0,91
19	5,85	229	2,65	0,42	0,11	0,9	0,58	1,01
20	6,15	233	2,6	0,47	0,14	0,96	0,54	1,03

Таблица 4- Характеристика инвестиционных проектов

№ варианта	Инвестиционные затраты, тыс. руб.	Срок реализации проекта, лет	Ставка дисконтирования,%
1	70	6	10
2	70	5	9
3	60	8	11
4	80	3	8
5	50	4	12
6	60	5	10
7	70	10	11
8	60	3	15
9	80	5	13
10	70	6	8
11	80	8	12
12	50	4	7
13	90	9	10
14	70	7	9
15	50	3	14
16	60	4	12
17	50	5	11
18	70	8	9
19	90	10	13
20	60	6	10

Критерии оценки:

Оценка рассчитывается как сумма баллов по показателям:

Соблюдение графика выполнения задания:

- 1 балл выставляется студенту, который обладает способностью к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;

- 0,9-0 балла выставляется студенту, который не обладает способностью к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;

• Содержание расчетно-аналитической работы:

-4 балла выставляется студенту, который владеет навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов бизнес-планов расчетов по оценке рисков, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, разработки и обоснования предложений по совершенствованию процесса инвестирования с учетом рисков, студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту для оценки рисков, представлена методика и произведен правильный расчет показателей риска по инвестиционному проекту, проанализированы результаты расчетов и сделаны обоснованные выводы;

-3 балла выставляется студенту, который владеет навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов бизнес-планов расчетов по оценке рисков, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, разработки и обоснования предложений по совершенствованию процесса инвестирования с учетом рисков частично, студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту для оценки рисков, представлена методика и произведен расчет показателей риска с ошибками, проанализированы результаты расчетов, выводы по результатам расчетов ошибочны в связи с неправильностью расчета показателей;

-2 балла выставляется студенту, который владеет навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов бизнес-планов расчетов по оценке рисков, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, разработки и обоснования предложений по совершенствованию процесса инвестирования с учетом рисков частично, студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных риска по представленному проекту, отсутствует методика расчета указанных показателей, произведен не правильный расчет показателей риска по инвестиционному проекту, проанализированы результаты расчетов, выводы по результатам расчетов ошибочны в связи с неправильностью расчета показателей;

-1 балл выставляется студенту, который владеет навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов бизнес-планов расчетов по оценке рисков, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, разработки и обоснования предложений по совершенствованию процесса инвестирования с учетом рисков частично, студентом выбрана правильная методика обработки экономических данных по представленному проекту для оценки риска, отсутствует методика расчета указанных показателей, произведен не правильный расчет экономических показателей риска по инвестиционному проекту, отсутствует анализ результатов расчетов, выводы по результатам расчетов ошибочны или отсутствуют.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 3 Инвестиционный риск

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Оценка риска инвестиционного проекта является

проводится по согласованию с инвестором

+обязательным условием составления бизнес-плана инвестиционного проекта

требуется только при реализации коммерческих инвестиционных проектов

проводится только по инвестиционным проектам реализуемым при участии государства

Для определения критического уровня цены единицы продукции необходимо знать

критический уровень постоянных издержек

плановый уровень цен

+плановый уровень постоянных затрат

критический уровень объема производства продукции

Какой метод используется при оценке проектов для минимизации рисков, угрожающих капиталу:

метод Делфи;

метод анализа безубыточности

+метод анализа уместности затрат

метод анализа чувствительности

Какой из перечисленных методов оценки риска относится к методам количественной оценки рисков

метод Делфи

+метод анализа безубыточности

экспертный метод

метод аналогий

Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта

метод анализа финансовой устойчивости проекта

+анализ чувствительности

анализ сценариев

метод анализа уместности затрат

Существуют ли отличия между понятиями «неопределенность» и «риск» инвестиционного проекта:

да, поскольку термин «неопределенность» используется для коммерческих проектов, а «риск» – для экологических

нет, понятия «неопределенность» и «риск» идентичны

+да, поскольку в отличии от «неопределенности» понятие «риск» более субъективно

да, так как понятие «неопределенность» применимо только для долгосрочных проектов, а для краткосрочных можно использовать оба термина.

Инвесторы, склонные к риску и нацеленные на высокую доходность инвестиций выбирают в качестве критерия эффективности

NPV

PI

+{00}IRR

PB

Метод экспертных оценок при оценке инвестиционного риска относится к

+методам качественной оценки

методам количественной оценки

данный метод вообще не используется при оценке инвестиционного риска

если при оценке риска используется менее 10 экспертов- качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной

Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать переменные издержки производства при оценке риска инвестиционного проекта методом анализа чувствительности

нет

да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов

да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет

+да

Расчет стандартного отклонения и коэффициента вариации выбранного показателя эффективности инвестиций лежит в основе

+анализа сценариев

анализа безубыточности

экспертного метода

метода аналогий

Инфляционный риск относится к рискам

рискам краткосрочного инвестирования

+систематическим рискам

рискам упущенной выгоды

непрогнозируемым рискам

По объекту инвестиционной деятельности выделяют

+риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

риск прямых инвестиционных потерь

риск непрямого инвестирования

Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений основных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта

анализ финансовой устойчивости

+анализ чувствительности

анализ сценариев

Чем выше показатель чувствительности проекта к изменению фактора тем

+проект рискованней

проект надежней

значение показателя чувствительности не используется при оценке риска

Метод анализа уместности затрат при оценке инвестиционного риска относится к

+методам качественной оценки

методам количественной оценки

данный метод вообще не используется при оценке инвестиционного риска

если при оценке риска используется менее 10 экспертов- качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной

Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать затраты на оплату труда при оценке риска инвестиционного проекта методом анализа чувствительности

да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет

да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов

нет

+да

При анализе риска методом сценариев практикуется расчет показателей по

2 вариантам

+3 вариантам

4 вариантам

количество вариантов на усмотрение эксперта

Фирма для учета риска проекта решила ввести в ставку дисконта поправку на риск в размере 9%. К какому типу проектов, с точки зрения риска, можно отнести данный проект

с низким уровнем риска

+со средним уровнем риска

с высоким уровнем риска

с очень высоким уровнем риска

Мера неопределённости получения конечного результата от конкретных инвестиций это

+инвестиционный риск

инвестиционный проект

рисковый случай

риск инвестиционного проекта

Какие риски можно снизить путем диверсификации

систематические

чистые

спекулятивные

+специфические

Риск изменения оценки инвестиционных качеств объекта, который приводит к потерям при реализации объекта

страновой риск

+риск ликвидности

селективный риск

операционный риск

Риск неправильного выбора объекта в портфеле для кредиторов

+селективный

капитальный

кредитный

риск ликвидности

Передача определенных рисков страховой компании как метод снижения инвестиционных рисков называется

самострахование

диверсификация

+страхование

перераспределение риска

Методы количественной оценки рисков основываются на

на расчётах экспертов

+на математических расчетах

на субъективном мнении инвестора

Диверсификация инвестиционного риска предусматривает

страхование рисков

+перераспределение риска

залоговое обеспечение риска

Риск инвестиционного проекта это

+неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта, осуществляемых затратах и достигаемых результатов

возможность возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта

вероятность наступления косвенного ущерба, в результате неосуществления какого-либо мероприятия

соответствие проекта, порождающего этот инвестиционный проект, целям и интересам участников проекта

При одинаковых значениях уровня ожидаемого дохода более надежным является инвестиционный проект:

с более низким значением срока окупаемости

с более низким значением коэффициента вариации

с более высоким значением чистой приведенной стоимости

+с более высоким значением коэффициента вариации

Можно ли снизить риск путем диверсификации его между участниками

нет, это приводит к увеличению риска

это можно достичь лишь в том случае, если имеется свыше 10 участников проекта

+да

нет

Значение коэффициента вариации 0,05 свидетельствует о

высоком уровне инвестиционного риска

+низком уровне инвестиционного риска

среднем уровне инвестиционного риска

С целью снижения инвестиционного риска предприятие, осуществляющие инвестиционный проект, создало дочернюю компанию. Какой метод управления риском использовало предприятие.

метод диверсификации риска

+метод локализации риска

метод страхования риска

Метод снижения риска вложений в финансовые инструменты (ценовых финансовых рисков)

компенсация

страхование

+хеджирование

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Методами оценки риска инвестиционного проекта, результаты которых обязательно должны присутствовать в бизнес-плане инвестиционного проекта являются

анализ аналогий

+анализ чувствительности(33,3%)

+анализ финансовой прочности(33,3%)

анализ финансовой состоятельности

+анализ проектных рисков(33,3%)

Селективный риск относится к рискам

прямых инвестиционных потерь

систематическим

+реального инвестирования(50%)

+непрогнозируемым(50%)

По характеру участия в инвестиционном процессе выделяют

риски финансового инвестирования

+риски прямого инвестирования(50%)

риск прямых инвестиционных потерь

+риск непрямого инвестирования(50%)

Методами снижения риска являются

+диверсификация(50%)

спекуляция

+создание резервных фондов(50%)

метод Делфи

Какие из перечисленных методов оценки риска относятся к методам качественной оценки рисков

+экспертный метод(50%)

метод анализа безубыточности

+метод Делфи(50%)

метод аналогий

В зависимости от последствий риска выделяют

риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

+спекулятивные риски(50%)

систематические риски

+чистые риски(50%)

Субъективный подход к оценке риска наблюдается при использовании методов оценки

+метод Делфи(50%)

метод анализа безубыточности

+экспертный метод(50%)

метод аналогий

К рискам прямых инвестиционных потерь относятся

селективный

+ риск банкротства (33,3%)

+кредитный риск(33,3%)

+селективный риск(33,3%)

Методами снижения рисков являются

+получение дополнительной информации(50%)

анализ чувствительности

метод аналогий

+диверсификация(50%)

К специфическим рискам относятся

внутриэкономические

+селективный(50%)

инфляционный

+операционный(50%)

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Распределите факторы риска по группам

1. объективные	2. производственный потенциал предприятия(50%)
2. субъективные	1. уровень инфляции(50%)

Распределите виды рисков по степени прогнозируемости

1. прогнозируемый	1. процентный(50%)
2. непрогнозируемый	2. криминальный(50%)

Распределите методы оценок инвестиционного риска по группам

1. метод анализа уместности затрат	1. качественная оценка(50%)
2. анализ сценариев	2. количественная оценка(50%)

Сопоставьте уровень риска со значением показателя финансовой прочности инвестиционного проекта

1. низкий уровень риска	3. 0,18(33,3%)
2. средний уровень риска	1. 0,04(33,3%)
3. высокий уровень риска	2. 0,07(33,3%)

Сопоставьте уровень риска со значением коэффициента вариации

1. низкий риск	1. 0,12(33,3%)
2. умеренный риск	2. 0,25(33,3%)
3. высокий риск	3. 0,04(33,3%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Составьте алгоритм проведения анализа сценариев необходимо

4.рассчитать дисперсию и стандартное отклонение показателя эффективности
1.разработать 3 сценария реализации инвестиционного проекта: реалистический, пессимистический, оптимистический
3.рассчитать среднеождаемое значение выбранного показателя эффективности проекта
2.рассчитать выбранный показатель эффективности проекта по отдельным сценариям
5.рассчитать коэффициент вариации выбранного показателя эффективности инвестиционного проекта

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	20 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-12 балловвыставляется студенту, который знает необходимые для составления бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты по оценке рисков, методы их обоснования представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, разработки и обоснования предложений по совершенствованию процесса инвестирования с учетом рисков и если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 79-86 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 70-78 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	62-69 %
-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	54-61 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	46-53 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	38-45 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-37 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	22-29 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	14-21 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	6 -13 %
-0 баллов выставляется студенту, если 5%тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее

Фонд тестовых заданий для промежуточного контроля знаний по модулю1-3 (для студентов очной и заочной форм обучения)

Тестовые вопросы, используемые для промежуточного контроля знаний помодулю1-3, представлены в соответствующем разделе фонда оценочных средств.

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	45 минут
Последовательность выбора разделов	Последовательная
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов из одного контролируемого раздела	10
Предлагаемое количество вопросов	30

Критерии оценки:

-20 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области инвестиционной деятельности, умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных по вопросам инвестирования, знает методы анализа и обработки данных, необходимые для составления финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта расчеты, методы их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, современные технические средства и информационные технологии для обработки экономических данных по оценке эффективности и рисков инвестиционного проекта, методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в области реального инвестирования, методов разработки финансовой модели бизнес-плана инвестиционного проекта и если правильно и корректно решено 96-100 % тестовых заданий;

-19 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 90-94 %

-18 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 85-89 %

-17 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 80-84 %

-16 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	75-79 %
-15 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	70-74 %
-14 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	65-69 %
-13 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	60-64 %
-12 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	50-54 %
-11 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	86-94 %
-10 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	45-49 %
-9 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	40-44 %
-8 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	35-39 %
-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-34 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	25-29 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	20-24 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	15-19 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	10-14 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	5- 9 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	2 - 4 %
-0 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 2 %

Модуль 4. Источники и методы финансирования и кредитования инвестиционных проектов

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21).

Типовые задания

Задания для письменного опроса

Задание 1.

Инвестиционные ресурсы представляют собой совокупность финансовых активов, которые привлекаются для осуществления вложений в объекты инвестирования.

1. В зависимости от состава и экономического содержания выделяют:

Внутренние	Внешние
чистая прибыль;	эмиссия акций;
амортизационные отчисления;	инвестиционные взносы в уставный капитал;
эмиссия облигаций;	государственные ассигнования;
денежные накопления и доходы граждан и юридических лиц, переданные на безвозмездной основе;	страховые возмещения;
мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;	целевой государственный инвестиционный кредит;
возвратные суммы;	средства финансового лизинга;
выручка от побочной продукции в строительстве.	венчурный капитал.
	кредит банка;

2. Порядок финансирования капитальных вложений.

Основные задачи финансирования капитальных вложений:

1. обеспечение реализации программы финансового инвестирования;
2. обеспечение эффективного использования предназначенных для инвестирования средств.

Порядок действий при финансировании капитальных вложений:

1. Формирование инвестиционных ресурсов, необходимых для реализации инвестиционных проектов:
 - 1.1 определение общей потребности в инвестиционных ресурсах;
 - 1.2 изучение возможности их формирования за счет различных источников;
 - 1.3 оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
2. Обоснование схемы финансирования капитальных вложений.
3. Оформление договорных отношений между всеми участниками инвестиционного проекта. Договорами определяются:
 - 3.1 условия и форма оплаты выполненных работ;
 - 3.2 договорная цена;
 - 3.3 порядок финансирования за счет собственных средств;
 - 3.4 система штрафов, неустоек, пеней и порядок их оплаты в случае нарушения договорных условий.
4. Обеспечение всех проектов надлежаще разработанной, прошедшей экспертизу и утвержденной проектно-сметной документацией.
5. Осуществление оперативного управления процессом финансирования капитальных вложений.
 2. Состав и структура собственных источников финансирования капитальных вложений хозяйствующих субъектов.
Собственные средства финансирования капитальных вложений :
 1. Являются наиболее надежными источниками финансирования капитальных вложений.
 2. Обеспечивают низкую финансовую устойчивость предприятия.
 3. Снижают риск банкротства.

Задание 2. Заёмные средства инвестора характеризуют привлекаемый капитал во всех формах на возвратной основе.

Все формы заемного капитала, используемые для инвестиционных целей, формируют финансовые права предприятия, подлежащие погашению в определенные сроки.

Методы расчёта общего объёма инвестиционных ресурсов.

Методы расчёта общего объёма инвестиционных ресурсов:

1. Балансовый метод - основан на определении необходимой суммы активов, которая позволяет реализовать инвестиционный проект.

2. Метод аналогий.

Расчёт потребности в инвестиционных ресурсах данным методом осуществляется с использованием показателя удельной капиталоемкости продукции.

3. Метод удельной капиталоемкости

Общая сумма необходимых инвестиционных ресурсов по проекту-аналогу корректируется с учётом поправочных коэффициентов, которые учитывают основные изменения данного проекта по отношению к проекту-аналогу.

Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений. Основные задачи оптимизации структуры источников финансирования капитальных вложений:

1. Обеспечение максимальной инвестиционной прибыли;

2. Обеспечение финансовой устойчивости предприятия.

Определение инвестиционных возможностей предприятия

Инвестиционные возможности предприятия характеризуются наличием собственных источников финансирования капитальных вложений.

$ИВ = БП + А$;

Где ИВ - инвестиционные возможности предприятия, руб.

БП – размер плановой прибыли, которая может быть направлена на финансирование капитальных вложений (средства фонда накопления), руб.;

А – плановая сумма амортизационных начислений, руб.

Методы оптимизации структуры источников финансирования капитальных вложений.

1. Метод минимизации рентабельности собственного капитала (метод финансового леввериджа).

2. Метод максимизации средневзвешенной стоимости источников финансирования капитальных вложений.

3. Метод минимизации инвестиционных рисков.

1. Метод максимизации рентабельности собственного капитала
Оптимальной является структура инвестиционного капитала, обеспечивающая максимальную рентабельность собственного капитала.

Финансовый левверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента финансовой устойчивости.

2. Метод минимизации средневзвешенной стоимости источников финансирования капитальных вложений. Процесс оптимизации основан на предварительной оценке стоимости собственного и заемного капитала при различных условиях его привлечения и осуществления многовариантных расчетов средневзвешенной стоимости инвестиционного капитала.

3. Метод минимизации инвестиционных рисков связан с процессом дифференцированного выбора источников финансирования различных составных частей активов инвестиционного проекта.

В этих целях все активы (объекты инвестирования) делятся на 3 группы: внеоборотные активы, постоянная часть оборотных активов, переменная часть оборотных

активов.

Критерии оценки:

- 1,5 балла выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено 5 ошибочных утверждений;
- 0 баллов выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено менее 5 ошибочных утверждений.

Типовые задания

Темы рефератов

1. Акционирование
2. Венчурное финансирование
3. Долгосрочное кредитование
4. Финансовый лизинг как форма кредитования
5. Ипотечное кредитование
6. Проектное финансирование

Критерии оценки:

- 5 баллов выставляется студенту, если он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансирования инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, если раскрыто содержание темы, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, использованы нормативно-правовые документы, представлен статистический материал по теме, определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам, вопрос представлен в виде презентации или имеет раздаточный материал, докладчик отвечает на вопросы аудитории;

- 4 балла выставляется студенту, если он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансирования инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, если раскрыто содержание темы, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, представлен статистический материал по теме, но не использованы нормативно-правовые документы, не определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам, вопрос представлен в виде презентации или имеет раздаточный материал, докладчик отвечает на вопросы аудитории;

- 3 балла выставляется студенту, если он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансирования инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, если раскрыто содержание темы, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, представлен статистический материал по теме, но не использованы нормативно-правовые документы, не определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам, вопрос представлен в виде презентации или имеет раздаточный материал, докладчик не полно отвечает на вопросы аудитории;

- 2 балла выставляется студенту, если он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по вопросам финансирования инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, но имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично, отсутствуют

выводы, допущены ошибки в содержании реферата или при ответе на вопросы во время выступления.

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1

Цель: дать характеристику источников инвестиционного капитала предприятия

Исходные данные: учебная и экономическая литература.

Ход выполнения:

1. Обозначить состав собственных и заемных инвестиционных ресурсов предприятия.
2. Выявить достоинства и недостатки использования отдельных видов источников

Таблица 1- Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности

Источники финансирования инвестиционной деятельности	Состав источников	Достоинства	Недостатки
Собственные			
Заемные			

Выводы:

Задание 2

Цель: дать характеристику методов финансирования инвестиционных проектов

Исходные данные: учебная и экономическая литература.

Ход выполнения:

1. Определить основные методы финансирования инвестиционных проектов
2. Выявить достоинства и недостатки каждого
3. Обосновать выбор метода финансирования отдельных инвестиционных проектов.

Таблица 2- Характеристика методов финансирования

Метод финансирования	Достоинства	Недостатки

Выводы:

Таблица 3 - Обосновать выбор метода финансирования инвестиционных решений

Цель проекта	Метод финансирования
Создание предприятия	
Приобретение недорогой техники	
Проект входит в государственную инвестиционную программу	
Разработка новой продукции	
Расширение предприятия	
Приобретение дорогостоящего оборудования	
Реконструкция предприятия	

Выводы:

Критерии оценки:

Соблюдение графика выполнения задания:

- 0,5 балла выставляется студенту, который показывает способность к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
- 0,4-0 балла выставляется студенту, который не показывает способность к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия инвестиционных решений по формированию источников и выбору метода финансирования инвестиционных проектов, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия инвестиционных решений по формированию источников и выбору метода финансирования инвестиционных проектов, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия инвестиционных решений по формированию источников и выбору метода финансирования инвестиционных проектов частично, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балл выставляется студенту, который владеет навыками приложения профессиональных навыков в области инвестирования, показывает способность к самообразованию и повышению своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

– 0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 4. Источники и методы финансирования и кредитования инвестиционных проектов

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Виды финансовых активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования, представляют собой

финансовые ресурсы

+инвестиционные ресурсы

источники формирования инвестиционных ресурсов

собственные средства предприятия

Расчет потребности в активах балансовым методом целесообразно осуществлять

в 2 вариантах

+в 3 вариантах

в 1 варианте

в 4 вариантах

Что относится к внутренним источникам финансирования инвестиций предприятия

средства, полученные от эмиссии облигаций

прямые иностранные инвестиции

ассигнования из федерального бюджета

+реинвестируемая часть чистой прибыли

Можно ли относить к привлеченным средствам финансирования инвестиционных проектов суммы денег, полученные за счет амортизационных отчислений

да

нет, такие средства относятся к заемным, а не привлеченным

+нет, такие средства относятся к внутренним, а не привлеченным

вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования

Может ли быть объектом инвестиционной деятельности иностранной фирмы научно-техническая продукция

да, но только если стоимость участия иностранного инвестора превышает 10% стоимости проекта

нет

+да

г) да, но только если речь идет о принципиально новой разработке

Можно ли относить к заемным средствам финансирования инвестиционных проектов суммы денег, полученные из бюджета

да

+нет, такие средства относятся к привлеченным, а не заемным

нет, такие средства относятся к внутренним, а не привлеченным

вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования

Что относится к заемным источникам финансирования инвестиционного проекта

амортизационные отчисления

средства, полученные от эмиссии обыкновенных акций

средства, полученные от эмиссии привилегированных акций

+средства, полученные от эмиссии облигаций

Предприятие завершило распределение 100 тыс. акций дополнительного выпуска номинальной стоимостью 1 руб. по цене размещения 21 руб. в результате уставной капитал возрос на 100 тыс. руб., а добавочный – на 2 млн. руб. Предприятие начинает реализацию инвестиционного проекта. К какому виду источников финансирования

относятся средства от этой эмиссии

собственным
привлеченным
+заемным
целевым

Самым простым и неточным методом расчета общего объема инвестиционных ресурсов предприятия является

балансовый
метод аналогий
+метод удельной капиталоемкости продукции
метод сравнения

Страховые возмещения относятся

+собственным источникам финансирования инвестиционной деятельности предприятия
заемным источникам финансирования инвестиционной деятельности предприятия
привлеченным источникам финансирования инвестиционной деятельности предприятия

Источником простого восстановления реального капитала является

прибыль
+амортизация
инвестиционный кредит
бюджетное финансирование

Источником финансирования портфельных инвестиций предприятия является

амортизация
банковский кредит
+прибыль
средства финансового лизинга

Метод финансирования инвестиционной деятельности предприятия путем ассигнования собственного капитала называется

акционирование
+самофинансирование
кредитование
бюджетное финансирование

Финансирование инвестиционного проекта, при котором источником обслуживания долговых обязательств проектостроителей являются денежные потоки, которые генерируются данным проектом называется

инвестиционным кредитованием
+проектным финансированием
финансовым лизингом
ипотечным кредитованием

Основным преимуществом финансового лизинга, как метода финансирования инвестиционной деятельности предприятия является

+возможность приобретения оборудования некредитоспособными предприятиями
незначительная плата
возможность привлечения имущества для выполнения разовых работ
простота процедуры привлечение

Самофинансирование инвестиционных проектов используется

при инвестировании в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыли, а так же для финансовых инвестиций

+при реализации небольших инвестиционных проектов, а так же для финансовых инвестиций

при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности
для всех форм и видов инвестирования

Акционирование как метод финансирования инвестиций используется

для всех форм и видов инвестирования

+при инвестировании в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности при реализации небольших инвестиционных проектов, а так же для финансовых инвестиций при инвестировании в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыли, а так же для финансовых инвестиций

Процентная ставка по бюджетным кредитам устанавливается

Бюджетным Кодексом

+кредитным договором

Законом РФ " О федеральном бюджете " на соответствующий год

Министерством Финансов РФ

К недвижимости в РФ не относятся

многолетние насаждения

инженерные сооружения

+транспортные средства

Ипотечное кредитование – это разновидность залога:

ценных бумаг

основных активов

+объектов недвижимости

Прибыль может выступать источником финансирования инвестиций

до налогообложения

+после уплаты налогов

после уплаты налогов с учетом учетной политики предприятия

Что является источником формирования собственных средств в строительстве

возвратные суммы

доходы от попутной деятельности в ходе строительства

мобилизация оборотных средств в строительстве

+Все выше перечисленное

Проектное финансирование представляет собой

вложения, обеспечивающие простое воспроизводство индивидуального капитала

+рациональное распределение рисков между участниками проекта, согласование решений кредиторов и заемщиков в ходе реализации проекта

вложения в уставные капиталы фирм с целью установления контроля над объектом инвестирования

Проектное финансирование без регресса предполагает, что

заемщик принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта

+кредитор принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта

риски распределяются равномерно между участниками проекта

предоставление средств для финансирования бесприбыльных проектов

Прямой финансовый лизинг – это

сделка с участием лизинговой компании или банка

+когда собственник самостоятельно сдает имущество в аренду

трехсторонняя сделка

вложение средств на период до одного года

Инвестиционные ресурсы – это

все виды средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования

+все виды денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования

все виды затрат, возникающих при инвестировании средств

все виды активов, выбираемых для размещения средств

Эффект финансового рычага определяет

+рациональность привлечения заемного капитала

отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам
структуру финансового результата

Цена привлеченного капитала определяется как

+отношение расходов, связанных с привлечением ресурсов к сумме привлеченных ресурсов
сумма уплаченных процентов по кредитам

сумма процентов по кредитам, выплаченных дивидендов

Венчурное финансирование осуществляется по следующим направлениям

+во вновь нарождающиеся и молодые, быстро растущие и технологически ориентированные предприятия

реструктурирование компаний через выкуп активов собственными или сторонними силами

расширение объемов производства

Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя

самофинансирование

самофинансирование и привлечение кредита

+обосновывается специальными расчетами

Как повлияет снижение остатка оборотных средств в строительстве на 200 тыс. руб. (2%) на сумму средств, необходимых для финансирования капитальных вложений в предстоящем году

уменьшится на 200 тыс. руб

+увеличится на 200 тыс. руб

не изменится

увеличится на 2 %

Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется

смешанное финансирование

кредитное финансирование

лизинг

полное самофинансирование

+акционирование

Как мобилизация внутренних ресурсов в строительстве изменяет потребность в источниках финансирования капитальных вложений

увеличивает

+уменьшает

не влияет

Как иммобилизация внутренних ресурсов стройки изменяет потребность в источниках финансирования капитальных вложений

+увеличивает

уменьшает

не изменяет

Акционирование как метод финансирования инвестиций используется

для реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций

для всех форм и видов инвестирования

+для реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности

Основные достоинства акционирования

возможность расширения капитала на короткий срок

+возможность переноса срока выплаты дохода на тот период, когда инвестиционный проект будет приносить прибыль(50%)

эмиссия и размещение акций не требуют существенных затрат

+размещение акций не требует залога и гарантий(50%)

Методами расчета общего объема инвестиционных ресурсов предприятия являются

индексный метод
+балансовый метод(33,3%)
+статистический метод(33,3%)
+метод аналогий(33,3%)

К привлеченным источникам формирования инвестиционных ресурсов предприятия относятся:

+ государственные ассигнования(50%)
эмиссия облигаций фирмы
инвестиционный государственный кредит
инвестиционные взносы в уставной капитал других предприятий
+эмиссия акций фирмы(50%)

К недвижимости в РФ относятся

+здания(50%)
транспортные средства
+морские суда(50%)
многолетние насаждения

Источниками скрытого самофинансирования являются

+внеплановые амортизационные отчисления(50%)
соразмерное удержание прибыли доходам
+полная амортизация имущества, даже если оно используется в течении нескольких лет(50%)
инвестиционный кредит

Методами оценки стоимости объекта недвижимости являются

балансовый
+затратный(50%)
метод минимизации стоимости капитала
+метод сравнения (рыночный)(50%)

По видам собственности источники финансирования инвестиционной деятельности делятся на

+государственные(50%)
собственные
+частные(50%)
заёмные

Достоинствами внутренних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия являются

+снижение риска неплатёжеспособности и банкротства(50%)
отвлечение собственных средств из хозяйственного оборота
отсутствие независимого контроля за эффективностью их использования
+лёгкость, доступность, быстрота мобилизации средств(50%)

Достоинствами внешних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия являются

сложность и длительность процедуры привлечения средств
повышение риска неплатёжеспособности и банкротства предприятия
+наличие независимого контроля за эффективностью использования средств(50%)
+возможность привлечения средств в значительных масштаба(50%)

Недостатками внешних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия являются

возможность привлечения средств в значительных масштаба
+ограниченность объёма привлечённых средств(33,3%)
+наличие процентных и дивидендных выплат, которые снижают прибыльность(33,3%)
отсутствие независимого контроля за эффективностью их использования
+необходимость предоставления гарантий платёжеспособности(33,3%)

Источниками скрытого самофинансирования являются:

чистая прибыль предприятия

бюджетное финансирование

+использование определённых методов начисления амортизации(50%)

+полное списание имущества, даже если оно используется несколько лет(50%)

Метод самофинансирования характерен для

+первого этапа жизненного цикла предприятия(50%)

крупных инвестиционных проектов

+осуществления финансовых инвестиций(50%)

реализации инвестиционных проектов с участием государства

Признаками инвестиционного кредитования являются

срок кредитования кратко и среднесрочный

+состав предоставляемых документов достаточно широкий, который включает разработанный бизнес-план инвестиционного проекта(50%)

+проведение оценки эффективности и рисков инвестиционного проекта(50%)

необходимость определения кредитоспособности заемщика

Положительными чертами инвестиционного банковского кредитования являются

+наличие льготного периода(50%)

+ внешний контроль за использованием предоставляемых ресурсов(50%)

необходимость предоставления залога или гарантий

необходимость уплаты процентов по кредиту

Для финансового лизинга характерно

+срок лизинга равен нормативному сроку службы имущества(50%)

риск случайной гибели, порчи, утраты лизингового имущества лежит на лизингодателе

+обязанности по техническому обслуживанию и ремонту имущества переходят к лизингополучателю(50%)

в лизинг сдаётся специально приобретаемое для лизингополучателя имущество

Укажите виды собственных финансовых ресурсов, которые предприятия могут направлять на финансирование капитальных вложений

долгосрочные ссуды

+амортизационные отчисления(33,3%)

эмиссия акций

бюджетные ассигнования

+прибыль(33,3%)

+мобилизация внутренних ресурсов в строительстве(33,3%)

К заемным источникам финансирования инвестиций относятся

+банковский кредит(33,3%)

+выпуск облигаций(33,3%)

привлеченные ресурсы

+лизинг(33,3%)

факторинг

Основные методы финансирования инвестиционной деятельности

+самофинансирование(33,3%)

дисконтирование

+акционирование(33,3%)

мониторинг

+лизинг(33,3%)

В расчет общей суммы лизинговых платежей входит

+величина амортизационных отчислений, причитающая лизингодателю(33,3%)

+плата за использование лизингодателем кредитных ресурсов за приобретение имущества – объекта договора лизинга(33,3%)

+сумма НДС, уплачиваемого лизингополучателем по услугам лизингодателя(33,3%)

таможенная пошлина

Для венчурного инвестирования характерно

+срок от 3 до 7 лет и более(50%)

риск делится поровну

высокий процент

+возможность невозврата(50%)

Что входит в состав национальных источников финансирования инвестиций

иностранные

+бюджетные(50%)

транснациональные

+внебюджетные(50%)

Кто входит в состав основных субъектов лизинговой сделки

+лизингодатель(33,3%)

+лизингополучатель(33,3%)

+поставщик оборудования(33,3%)

кредитор

страховая компания

К "плюсам" использования внутренних источников финансирования относят

необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества

+не требуется уплаты ссудного процента за использование средств(33,3%)

+ограниченный объем привлечения(33,3%)

тщательный внешний контроль за инвестиционной деятельностью

+существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их

использовании(33,3%)

Выделите виды залогового обеспечения ипотечного кредита

+земля(50%)

+строительные объекты(50%)

потребительские товары

транспортные средства

Привлеченные финансовые средства инвестора составляют

+банковские кредиты(33,3%)

средства от продажи акций

+облигационные займы(33,3%)

+бюджетные кредиты(33,3%)

паевые и иные взносы юридических и физических лиц

Система финансирования инвестиционных проектов включает

+источники финансирования(33,3%)

источники кредитования

+организационные формы финансирования(33,3%)

+субъекты финансирования(33,3%)

Финансовый лизинг характеризуется тем, что срок, на который передается лизинговое

имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку

поставки оборудования к лизингополучателю

+эксплуатации оборудования(33,3%)

+лизинговых платежей(33,3%)

+амортизации всей стоимости имущества(33,3%)

Что из перечисленных объектов не относится к объектам лизинга в соответствии с

Законом о лизинге РФ

автомобили

+земельные участки(50%)

оборудование

+природные ресурсы(50%)

речные судна

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Распределите источники финансирования инвестиционной деятельности по видам

1. Собственные	3. эмиссия облигаций(33,3%)
2. Привлеченные	1. амортизация(33,3%)
3. Заемные	2. государственные ассигнования(33,3%)

Установите соответствие между методами и формами финансирования инвестиционной деятельности

1. Бюджетные ассигнования	2. система заключения контракта на продажу недвижимости с отсрочкой передачи прав на срок нового строительства(33,3%)
2. Ипотечное кредитование	3. финансирование с регрессом на заемщика(33,3%)
3. Проектное финансирование	1. бюджетное финансирование(33,3%)

Распределите источники финансирования инвестиционной деятельности по видам

1. заемные	2. прибыль(50%)
2. собственные	1. инвестиционный кредит(50%)

Установите соответствие между методами и формами финансирования инвестиционной деятельности

1. акционирование	1. капитализация прибыли(33,3%)
2. инвестиционное кредитование	2. система заключения контракта на продажу недвижимости с отсрочкой передачи прав на срок нового строительства(33,3%)
3. ипотечное кредитование	2. банковский кредит(33,3%)

Дайте характеристики источникам финансирования инвестиционной деятельности предприятия

1. Внутренние	1. ограниченность объемов привлекаемых средств(50%)
2. Внешние	2. возможность утраты собственности и управления компанией(50%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Упорядочите действия инвестора при финансировании капитальных вложений

2. обоснование схемы финансирования капитальных вложений
4. формирование необходимого объема инвестиционных ресурсов
3. оперативное управление процессом финансирования капитальных вложений
3. организация отношений между участниками инвестиционного процесса

Упорядочите действия инвестора при финансировании капитальных вложений

4. оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов
1. определение общей потребности в инвестиционных ресурсах
3. обоснование схемы финансирования капитальных вложений
2. изучение возможности формирования инвестиционных ресурсов предприятия

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	20 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная

Критерии оценки:

-12 баллов выставляется студенту, который способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия инвестиционных решений по формированию источников и выбору метода финансирования инвестиционных проектов если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;	
-11 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 87-94 %
-10 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 79-86 %
-9 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 70-78 %
-8 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 62-69 %
-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 54-61 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 46-53 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 38-45 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 30-37 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 22-29 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 14-21 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено 6 -13 %
-0 баллов выставляется студенту, если 5%тестовых заданий.	правильно и корректно решено менее

Модуль 5. Организация подрядных отношений в инвестиционно-строительной деятельности

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);
- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1).

Типовые задания**Задания для письменного опроса****Задание 1**

1. Понятие и значение капитального строительства в инвестиционном процессе

Капитальное строительство – процесс создания производственных и непроизводственных основных фондов путем строительства новых, расширения, реконструкции действующих объектов.

Основой для осуществления капитальных вложений является капитальное строительство.

Капитальное строительство – одна из основных форм простого воспроизводства основных фондов.

Общий цикл капитального строительства объекта – время от начала его проектирования до ввода в эксплуатацию.

Организационные формы капитального строительства:

- Хозяйственный способ;
- Подрядный способ.

Преимущества хозяйственного способа строительства:

- обеспечивает индустриализацию строительного процесса;
- обеспечивает использование новейшей техники и прогрессивных методов производства работ;
- способствует формированию опыта ведения строительства;
- обеспечивает использование квалифицированных кадров.

3.Подрядные торги предполагают выбор заказчиком подрядчика на конкурсной основе .

Проведение торгов регламентируется Положением о подрядных торгах в РФ.

Решение о проведение торгов принимает заказчик (инвестор) после утверждения ТЭО и рабочей документации и при наличии положительного заключения эксперта.

Таблица 3 -Участники торгов

Участник	Функции
Заказчик	<ul style="list-style-type: none"> - принимает решение о проведении торгов; - определяет организатора торгов, заключает с ним договор; - участвует в работе тендерного комитета; - формирует тендерный комитет и контролирует его деятельность; - устанавливает окончательные условия договора и заключает его с победителем торгов.
Организатор торгов	<ul style="list-style-type: none"> - готовит документы для объявления торгов и рассылает приглашения подрядчикам; - рассматривает апелляции; - разрабатывает и рассылает тендерную документацию; - осуществляет расходы по организации торгов.
Тендерный комитет	<ul style="list-style-type: none"> - собирает заявки на участие в торгах; - проводит предварительную классификацию подрядчиков и их заявок; - собирает, оценивает и хранит предложения подрядчиков; - осуществляет процедуру торгов; - выбирает победителя и публикует результаты торгов в СМИ.
Претендент	<ul style="list-style-type: none"> - предоставляет заявку на участие в торгах; - в любой момент может отказаться от участия в торгах.
Оферент	<ul style="list-style-type: none"> - предоставляет оферту; - вносит задаток на расчетный счет заказчика.

Критерии оценки:

- 3 балла выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено 5 ошибочных утверждений;

- 0 баллов выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено менее 5 ошибочных утверждений.

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1

Цель: дать характеристику составных частей сметной стоимости строительства

Исходные данные: учебная и экономическая литература.

Ход выполнения:

1. Определить состав затрат каждой составной части сметной стоимости строительства

Таблица 1- Сметная стоимость строительства

Показатели	Состав затрат
Прямые затраты	
Накладные расходы	
Сметная прибыль (плановые накопления)	

Вывод:

Задание 2

Цель: охарактеризовать состав оферты

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения:

1. Определить составные части оферты

2. Дать характеристику каждой составной части оферты

Таблица 2- Составные части оферты

Составные части	Содержание

Вывод:

Задание 3

Цель: дать характеристику основных методов определения сметной стоимости строительства

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения:

1. Определить основные методы расчета сметной стоимости строительства

2. Дать характеристику и определить достоинства и недостатки каждого

Таблица 3- Основные методы определения сметной стоимости строительства

Виды методов	Характеристика	Достоинства и недостатки

--	--	--

Вывод:

Критерии оценки:

Соблюдение графика выполнения задания:

- 0,5 балла выставляется студенту, который показывает способность к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
- 0,4-0 балла выставляется студенту, который не показывает способность к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области организации подрядных отношений в строительстве, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия решений в инвестиционно-строительной деятельности, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области организации подрядных отношений в строительстве, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия решений в инвестиционно-строительной деятельности, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области организации подрядных отношений в строительстве, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия решений в инвестиционно-строительной деятельности, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балл выставляется студенту, который владеет навыками приложения профессиональных навыков в области инвестирования, показывает способность к самообразованию и повышению своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

- 0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулю 5. Организация подрядных отношений в инвестиционно- строительной деятельности

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Участниками генерального договора подряда являются

+заказчик и генподрядчик

заказчик и проектировщик

инвестор и поставщик оборудования

инвестор и субподрядная организация

Изменение договорной цены на продукцию строительства возможно в следующих случаях

при форс-мажорных обстоятельствах
+при увеличении стоимости строительства
по требованию генподрядчика
по желанию инвестора

Решение о времени проведения торгов определяется следующими лицами

проектировщиком и инвестором
подрядчиком и заказчиком
+заказчиком или инвестором

Лицо и организация приобретает статус претендента для участия в подрядных торгах

с момента обращения к заказчику
с момента обращения к организатору торгов
после внесения задатка
+с момента обращения с заявкой на участие в тендерный комитет
с момента обращения к инвестору

Расходы по организации и проведению торгов подряда на строительство осуществляются за счет

кредитов банка
бюджетных ассигнований
средств тендерного комитета
+средств организатора торгов
здатков oferентов

Организация, выигравшая подрядные торги, заключает

+ договор подряда
преддоговорное соглашение
протокол о намерениях
генеральный договор подряда

Подрядные торги считаются завершенными после утверждения их результатов

проектировщиком
oferентами
+тендерным комитетом
заказчиком
экспертами

Передача права утверждения результатов подрядных торгов заказчиком

+возможна в пользу организатора торгов
возможна в пользу тендерного комитета
запрещена

Размер задатка, вносимого при регистрации offerты, определяется

заказчиком, в твердой сумме
заказчиком, в процентах от стоимости объекта
тендерным комитетом, в твердой сумме
+тендерным комитетом, в процентах от стоимости объекта

Размер задатка победителя подрядных торгов

возвращается
учитывается при оплате работ подрядчика
+относится на доходы организатора торгов
относится на доходы тендерного комитета

Финансирование подрядных торгов осуществляется за счет

средств заказчика
средств тендерного комитета
+средств от продажи тендерной документации

здатков oferентов

Претендент становится oferентом

с момента подачи заявки в тендерный комитет

+с момента регистрации oferты

с момента внесения задатка

с момента начала торгов

Если строительство осуществляется без получения соответствующих разрешений и землеотводов, не исполняются предписания органов надзора, то штраф обязан уплатить

инвестор

заказчик

подрядчик

заказчик и подрядчик

+инвестор и заказчик

За выполнение всех работ по проекту перед заказчиком отвечает

субподрядная организация

+генеральный подрядчик

специализированная подрядная организация

общестроительная подрядная организация

Размер денежных затрат, которые потребуются для выполнения строительных и монтажных работ, приобретения оборудования, инструмента, инвентаря называется

локальной сметой

рабочим проектом

+сметной стоимостью

договорной ценой строительства

Подрядные торги, в которых принимают участие только те, кого выбрал заказчик называются

гласными

первичными

с предварительной классификацией участников

+закрытые

К обязательствам, которые определяются по договору подряда и возлагаются обычно на заказчика, относятся

обеспечение выполнения строительно-монтажных работ

+приемка и оплата работ(50%)

+передача проектно-сметной документации подрядчику(50%)

поставка материалов и оборудования

испытание оборудования

охрана стройплощадки

К обязательствам, которые определяются по договору подряда и возлагаются обычно на подрядчика, относятся

+охрана стройплощадки(50%)

приемка и оплата работ

+заключение договоров с субподрядчиками(50%)

предоставление стройплощадки

При проведении подрядных торгов заказчик осуществляет следующие функции

+принимает решение о проведении торгов(33,3%)

+определяет лицо, которое будет выполнять функции их организатора(33,3%)

формирует тендерный комитет

+утверждает результаты торгов, заключает договор с победителем торгов(33,3%)

несет все расходы по их подготовке и проведению

При проведении подрядных торгов организатор осуществляет следующие функции

принимает решение о проведении торгов
 +формирует тендерный комитет(50%)
 готовит и рассылает тендерную документацию
 +несет все расходы по их подготовке и проведению(50%)
 выбирает победителя

Тендерная документация необходима для осуществления следующих целей

+ознакомления участников торгов с исходными условиями заказчика(50%)
 +привлечения потенциальных подрядчиков(50%)
 распространении информации об участниках подрядных торгов
 выяснения условий договоров между заказчиками и подрядчиками

В состав тендерной документации включаются

+условия проведения торгов(50%)
 рабочий проект
 локальные сметы
 +требования к оферте(50%)

Подрядные торги могут считаться несостоявшимися в случае

если все оферты экономически эффективны для инвестора
 +если все поступившие оферты не имеют банковской гарантии(33,3%)
 +если оферентом не внесен задаток(33,3%)
 +если все оферты поступили после закрытия торгов(33,3%)

Оферты, предоставленные в тендерный комитет оцениваются

+по техническим параметрам(50%)
 по экологическим параметрам(50%)
 по производственным параметрам
 +по экономическим параметрам

В соответствии с Положением о подрядных торгах в РФ подрядные торги проводятся

+на размещение заказов по жилищному строительству(25%)
 +на размещение заказов на вновь начинаемое строительство для федеральных нужд(25%)
 +на размещение заказов по социальному строительству(25%)
 +на капитальные вложения, осуществляемые за счет государственных инвестиционных кредитов(25%)
 на капитальные вложения, осуществляемые за счет банковского кредита

Сметная стоимость, установленная локальными сметами, включает

+прямые затраты(33,3%)
 +накладные расходы(33,3%)
 +сметную прибыль(33,3%)
 расходы проектировщика

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Определите наиболее предпочтительный метод определения стоимости строительства для участников подрядных отношений

1. заказчик	1. компенсационный(50%)
2. подрядчик	2. калькуляционный(50%)

Определите функции участников подрядных торгов

1. заказчик	3. осуществляет процедуру торгов
2. организатор торгов	2. принимает решение об организации торгов
3. тендерный комитет	4. вносит задаток
4.оферент	1.осуществляет расходы по организации торгов

Дайте характеристику видов договоров подряда

1. генеральный	3. заключается всеми участниками
----------------	----------------------------------

	инвестиционного процесса на равноправной основе(25%)
2. государственный контракт	1. договор, по которому генеральный подрядчик принимает на себя ответственность за сооружение всего объекта и выполняет функции заказчика по отношению к другим участникам строительства(25%)
3. многосторонний договор подряда	4. заключается между заказчиком и генподрядчиком(25%)
4. договор " под ключ"	2. договор, в котором в роли заказчика выступает государство или предприятие, находящееся в государственной форме собственности(25%)

Установите соответствие между видами затрат, включаемых в локальные сметные расчеты, и их составляющими

1. накладные расходы	2. затраты по оплате труда рабочих(33,3%)
2. прямые затраты	3. на развитие строительной организации(33,3%)
3. сметная прибыль	1. затраты на управление строительной организацией(33,3%)

Дайте характеристику методам определения стоимости продукции строительства

1. калькуляционный	1. основан на калькулировании себестоимости потребности в ресурсах, необходимых для реализации проекта(25%)
2. компенсационный	2. основан на калькулировании в текущих ценах и тарифах цен на ресурсы и затраты, необходимые для реализации проектного решения(25%)
3. ресурсный	3. основан на формировании стоимости строительства исходя из фактических затрат подрядчика(25%)
4. базисно-индексный	4. основан на использовании системы текущих и прогнозных индексов по отношению к стоимости, установленной в базисном уровне цен(25%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Установите порядок процедуры подрядных торгов

4. выбор победителя торгов
1. прием и регистрация ofert тендерным комитетом
3. заключение договора подряда с победителем
2. оценка предоставленных ofert оценочной комиссией

Упорядочите порядок составления смет

3. сводная
2. локальная
1. объектная

Восстановите последовательность составления проектно-сметной документации

4. экспертиза

2.объектные сметы
3.утверждение документации
1.локальные сметы
5.техничко-экономическое обоснование
6.сводный сметный расчет стоимости строительства

Расположите указанные типы проектов по возрастанию затрат на строительство объектов

1.типовой
4.экспериментальный
3.индивидуальный
2.повторно применяемый индивидуальный проект

Задание на заполнение пропущенного ключевого слова

Введите Ваш вариант ответа

Предложение претендента, подкрепленное банковской гарантией и содержащие его согласие участвовать в торгах на условиях изложенной тендерной документации называется _____.

оферта

Вся проектная документация на строительство объектов, независимо от источников финансирования , форм собственности и принадлежности подлежит государственной _____.

регистрации

Свободная договорная цена на строительную продукцию формируется на _____ основе.

добровольной

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	20 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-12 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области организации подрядных отношений в строительстве, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия решений в инвестиционно-строительной деятельности если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 79-86 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 70-78 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 62-69 % тестовых заданий;

-7 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 54-61 % тестовых заданий;

-6 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 46-53 % тестовых заданий;

-5 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 38-45 % тестовых заданий;

-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-37 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	22-29 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	14-21 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	6 -13 %
-0 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 5%

Модуль 6. Финансовые инвестиции, инвестиционный портфель

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);
- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8).

Типовые задания

Задания для письменного опроса

Задание 1.

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг
При оценке инвестиционных качеств используются два направления анализа фондового рынка

1. Фундаментальный анализ основывается на суммировании причин, вызывающих изменения стоимости ценных бумаг, которые отражаются в ценах фондового рынка. Основным положением данного анализа является то, что в движении биржевых курсов ценных бумаг отражается вся информация, которая в дальнейшем будет отражена в отчётах предприятий и будет являться объектом для фундаментального анализа.

2. Технический анализ основывается на оценке эмитента, т.е. его доходов, положения на рынке, анализе пассивов и активов, а также расчёте прочих показателей, которые характеризуют эффективность его деятельности. Результатом данного анализа является прогнозируемый доход, который и определяет будущую стоимость ценных бумаг.

2. Основные показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг

1.Показатель отношения заёмных средств и собственного капитала.	норма показателя – 70%. Увеличение показателя свидетельствует о росте риска для акционеров и кредиторов.
3.Показатель процентного покрытия	отношение прибыли предприятия после вычета налогов и процентных платежей к сумме процентов по облигациям.
4.Покрытие доходов по привилегированным акциям	отношение прибыли предприятия к сумме доходов по привилегированным акциям и процентов по облигациям.

и др.

Оценка эффективности финансовых инвестиций

Эффективность финансовых инвестиций оценивается с использованием следующих характеристик инвестиций:

- доходность;
- риск;
- ликвидность.

Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из текущего дохода, который образуется за счёт изменения цены и возрастания стоимости ценных бумаг и курсового дохода, который будет получен инвестором в виде процентов и денежных выплат.

Виды доходности ценных бумаг

1. Реализованная доходность - определяется по фактическим данным за прошедший период времени.

2. Ожидаемая доходность – определяется по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости.

Измерение риска по определённой ценной бумаге осуществляется:

1. на основе расчёта стандартного отклонения значения доходности по ценной бумаге от средней ожидаемой доходности;

2. на основе расчёта коэффициента вариации.

Задание 2. Инвестиционный портфель - сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления.

Классификация инвестиционных портфелей.

1. По видам включаемых в них объектов инвестирования.

Портфель реальных инвестиционных проектов

Портфель ценных бумаг

Портфель прочих объектов инвестирования

Смешанный инвестиционный портфель

2. По целям инвестирования

Портфели дохода формируются с целью прироста стоимости капитала вместе с получением дивидендов и состоит главным образом, из объектов инвестирования, обеспечивающих высоких темпов роста капитала.

Портфели роста ориентированы на получение текущего дохода – процентных и дивидендных выплат.

Методы оптимизации портфеля инвестиций

Создания оптимального портфеля по соотношению доходности и риска – основная цель портфельной теории.

Подходы к диверсификации инвестиционных портфелей

1. Традиционный подход к диверсификации состоит в том, что инвестор просто вкладывает средства в некоторое количество активов и надеется, что вариация ожидаемой доходности портфеля будет невелика.

2. Портфельная теория. Инвестор должен принимать решение по выбору портфеля исходя исключительно их показателей ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности.

Инвесторы, формируя портфель, стремятся максимизировать ожидаемую доходность своих инвестиций при приемлемом для них уровне риска (и наоборот).

Портфель, удовлетворяющий этим требованиям, называется оптимальным.

Эффективный портфель всегда является оптимальным.

Инвестор выбирает оптимальный портфель из множества портфелей, каждый из

которых обеспечивает:

- 1 максимальную ожидаемую доходность при минимальном уровне риска;
- 2 минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности.
- 4 Управление инвестиционным портфелем

Совокупность методов и технических возможностей, применяемых к портфелю, называют стилем (стратегией) управления.

Различают активный и пассивный стили управления портфелем.

Основная задача активного стиля управления инвестиционным портфелем - создание хорошо диверсифицированного портфеля с определенными на длительную перспективу показателями ожидаемого дохода и риска

Критерии оценки:

- 1,5 балла выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено 5 ошибочных утверждений;

- 0 баллов выставляется студенту, если в ходе анализа и обработки программного материала по выбранной теме в тексте найдено менее 5 ошибочных утверждений.

Типовые задания

Темы рефератов

1. Инвестиционный портфель предприятия: сущность и виды
2. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
3. Особенности и преимущества портфельных инвестиций
4. Инвестиционные возможности портфелей с использованием производных ценных бумаг
5. Рейтинговая оценка ценных бумаг, обращающихся на российском фондовом рынке

Критерии оценки:

- 3 балла выставляется студенту, он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач по в области финансовых инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, если выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, если раскрыто содержание темы, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, использованы действующие нормативно-правовые документы, осуществлен сбор, проведен анализ и обработка статистического материала по теме, определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам. Доклад представлен в виде презентации или имеет раздаточный материал, докладчик демонстрирует навыки публичного выступления, может установить контакт со слушателями, отвечать на заданные вопросы.

- 2 балла выставляется студенту, он умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области финансовых инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и анализа информации в области инвестирования, если основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на вопросы при выступлении даны неполные ответы.

- 1 балл выставляется студенту, он умеет частично осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области финансовых инвестиций, владеет навыками культуры мышления, восприятия, обобщения и

анализа информации в области инвестирования, но имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: если содержание темы раскрыто не полностью, при изучении литературы рассмотрены различные источники, трактовки понятий и категорий, использованы устаревшие нормативно-правовые документы, статистический материал по теме представлен не в полном объеме, не определена личная точка зрения по дискуссионным вопросам, отсутствует презентация и раздаточный материал или докладчик не отвечает на вопросы аудитории.

Индивидуальные задания

Индивидуальные домашние задания

Задание 1

Цель: Определить основные инвестиционные характеристики финансовых инструментов, используемых при инвестировании.

Исходные данные: учебная и экономическая литература

Ход выполнения:

1. Определить характер формирования дохода по каждому финансовому инструменту.
2. Обозначить основные показатели инвестиционных характеристик финансовых инструментов.
3. Перечислить основные показатели эффективности вложений в финансовые инструменты.

Таблица 1 – Характеристика инвестиционных качеств основных финансовых инструментов

Вид финансового инструмента	Доход	Показатели инвестиционных качеств	Показатели эффективности вложений
Акция			
Облигация			
Вексель			
Депозитный и сберегательный сертификат			
Денежный вклад			
Иностранная валюта			
Объекты тезаврации			

Вывод:

Задание 2

Цель: определить инвестиционные предпочтения инвесторов в зависимости от их склонности к риску.

Исходные данные: учебная и экономическая литература.

Ход выполнения:

1. Определить тип инвестора.
2. Выбрать тип инвестиционного портфеля, соответствующего типу инвестора.
3. Сформировать инвестиционный портфель.

Таблица 2 – Инвестиционные предпочтения инвесторов

Тип инвестора	Цель инвестора	Тип портфеля	Состав инвестиционного портфеля

Вывод:

Задание 3

Цель: определить инвестиционные возможности производных ценных бумаг.

Исходные данные: учебная и экономическая литература.

Ход выполнения:

1. Выбрать тип инвестиционной стратегии инвестора.
2. Обозначить достоинства и недостатки каждой стратегии.
3. Определить цели инвестирования во фьючерсы.

Таблица 3- Инвестиционные возможности с использованием опционов

Тип стратегии	Достоинства	Недостатки

Вывод:

Таблица 4 - Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов

Направления использования	Цель использования инструмента в портфеле
Раскрытие цены	
Хеджирование	
Спекуляция	

Вывод:

Критерии оценки:

Соблюдение графика выполнения задания:

- 0,5 балла выставляется студенту, который показывает способность к самоорганизации и соблюдает график выполнения ИДЗ;
- 0,4-0 балла выставляется студенту, который не показывает способность к самоорганизации и не соблюдает график выполнения ИДЗ;

Содержание ИДЗ:

- 1 балл выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области финансовых инвестиций, его работа показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение понятийным аппаратом, научным

языком и терминологией, знание основной литературы и знакомство с дополнительно литературой. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

- 0,7 балла выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области финансовых инвестиций, его работа показывает знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы. В работе представлен анализ и обработка статистического материала по теме задания. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

- 0,5 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области финансовых инвестиций, его работа показывает незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Наличие личной точки зрения на представленные вопросы:

-0,5 балл выставляется студенту, который владеет навыками приложения профессиональных навыков в области инвестирования, показывает способность к самообразованию и повышению своей квалификации и мастерства и определяет личную точку зрения на представленные вопросы;

- 0 баллов выставляется студенту, который не определяет личную точку зрения на представленные вопросы.

Типовые задания

Фонд тестовых заданий по модулюб. Финансовые инвестиции, инвестиционный портфель

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

За счёт изменения цены и возрастания стоимости ценных бумаг формируется

текущий доход инвестора

+курсовой доход инвестора

прибыль инвестора

доходность ценной бумаги

Инвестора в первую очередь в момент формирования инвестиционного портфеля интересует

текущая доходность ценной бумаги

полная доходность ценной бумаги

+ожидаемая доходность ценной бумаги

дивидендная доходность ценной бумаги

Отношение чистой прибыли на одну обыкновенную акцию к доходу на одну обыкновенную акцию

коэффициент выплаты доходов

+показатель покрытия доходов по обыкновенным акциям

дивидендный доход

доход на одну обыкновенную акцию

Облигации данного предприятия будут являться надёжными, если показатель процентного покрытия будет

+больше 3

меньше 1

от 1 до 3

больше 0

Инвестор решает сформировать портфель облигаций для получения стабильного и высокого дохода. Какие облигации Вы бы посоветовали включить в такой портфель

бескупонные краткосрочные
бескупонные долгосрочные
+купонные с наиболее высокой купонной ставкой
купонные надежного эмитента

Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать доход

дивидендов
дисконтного дохода
+купонного дохода
курсовой разницы

Что понимается под ожидаемой доходностью отдельной ценной бумаги в модели Марковица

взвешенная величина доходностей ценных бумаг, где весами служат доли первоначальных инвестиционных вложений

средняя величина доходностей ценных бумаг, при которой сумма случайных ошибок равна 0
+средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей ценной бумаги

значение доходности ценной бумаги, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна

Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным

+да

это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель

при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

Принцип оптимизации доходности и риска обеспечивается путем

увязки общего объема и структуры издержек, необходимых для реализации отобранных инвестиционных проектов и т.д. с объемом и структурой источников финансирования инвестиционной деятельности

+диверсификации инвестиционного портфеля

соответствия целей формирования инвестиционного портфеля целям инвестиционной стратегии предприятия

Чем выше значение волатильности облигации, тем она

надежней
+рискованней
доходней
ликвидней

Ковариация используется для оценки

+риска по портфелю
средней ожидаемой доходности по портфелю
эффективности портфеля
ликвидности портфеля

Инвестор располагает 25 акциями «Газпрома», 10 векселями сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг

да, если на их приобретение он не использовал заемных средств

+да, если совокупностью этих ценных бумаг он управляет как единым целым

нет, так как в портфель не могут входить одновременно и долговые и долевыми ценные бумаги

да, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели

по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг

по степени риска и реакции на темпы инфляции

+по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля

по степени риска и длительности холдингового периода

Если инвестор сформировал «портфель роста», то

он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле

его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

+он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг

его надежды связаны с ростом ВВП

Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести

агрессивный

умеренный

+консервативный

нейтральный

Доходность акции а = 0,11, акции в = 0,12, акции с = 0,14. Стандартные отклонения доходностей 0,02, 0,03, 0,04. Инвестирование в какую акцию предпочтительнее

акцию А

акцию В

акцию С

+нельзя дать однозначный ответ

Верно ли утверждение, что в модели Марковица цены акций изменяются случайным образом

нет, потому что Марковиц предполагает, что цены акций могут иметь корреляционную связь

да, но Марковиц предполагает, что это справедливо только для привилегированных акций

+да

нет

Верно ли утверждение, что коэффициент альфа регрессионной модели может свидетельствовать о степени чувствительности доходности конкретной акции к изменениям рынка

да

это справедливо только для акций с высоким бета коэффициентом

+нет, данную чувствительность оценивают с помощью бета коэффициента

да, но только если дисперсия случайных ошибок минимальна

Норма дисконта, при которой облигация обеспечивает к моменту погашения требуемый доход, называется

купонной доходностью

дисконтной доходностью

+доходностью к погашению

полной доходностью

Реакция цены облигации на мгновенное скачкообразное изменение её доходности к погашению при прочих равных условиях называется

+волатильностью облигации

дюрацией облигации

доходностью облигации

риском облигации

Отношение рыночной стоимости акции к номиналу это

балансовая стоимость акции

ликвидационная стоимость акции

курс акций

+доходность акции

Инвестиционный портфель, который является наиболее капиталоемким, более

рисковым в связи с продолжительностью реализации, а также наиболее сложным и трудоемким в управлении называется

портфель роста

портфель ценных бумаг

сбалансированный портфель

+портфель реальных инвестиционных проектов

смешанный портфель

Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления называется

+инвестиционным портфелем

портфелем ценных бумаг

инвестиционной программой предприятия

инвестиционным проектом

Инвестор поставил перед собой цель - получать ежегодный доход в размере 50 тыс. рублей. Можно ли эту задачу решить путем формирования и управления портфелем ценных бумаг?

нет, так как такие цели можно решить только путем инвестирования в объекты реального капитала

да, но только при наличии государственных гарантий

в российских условиях это недостижимая цель, так для ее решения надо объединять в портфель очень много ценных бумаг

+да

По оценке менеджеров фирмы, для достижения поставленной цели необходимо объединить в портфель акции тридцати российских эмитентов. Можно ли создать такой портфель и управлять им

нет, портфель должен включать ценные бумаги не свыше десяти эмитентов

формально такой портфель создать можно, но не существует методов адекватного управления столь большим портфелем

таким портфелем можно управлять только в том случае, если в него объединяются одни облигации

+да, такой портфель можно создать и управлять им

На каком этапе менеджерам фирмы целесообразно оценить желаемое соотношение доходности и риска будущих инвестиций

разработки инвестиционной политики

анализа ценных бумаг

+формирования инвестиционного портфеля

реструктуризации инвестиционного портфеля

Для достижения какой из стратегических целей при формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации

получения стабильного и высокого дохода

+аккумуляции к определенным датам требуемых сумм

получение от портфеля максимальной доходности

построение безрискового портфеля

Какая характеристика вводится в теории облигационного портфеля для отражения распределения во времени купонных сумм и номинала

ожидаемая доходность

ожидаемый срок погашения портфеля

+дюрация

ожидаемый срок окупаемости портфеля облигаций

Риск хорошо диверсифицированного портфеля является только систематическим. Верно ли это

+да

нет

да, но если портфель формируется из акций промышленного предприятия

г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок

Если риск портфеля определяется возможным изменением налоговых ставок, то такой риск можно считать

интервальным

несистематическим

+систематическим

Финансовые инвестиции характеризуются

внутренней формой инвестирования

+получением нестабильного денежного потока

низкой ликвидностью

высоким уровнем инфляционной защиты

Совокупность методов и технических возможностей, применяемых к портфелю, называют

инвестиционным механизмом

инвестиционной стратегией

инвестиционным портфелем

+стилем управления инвестиционным портфелем

Если бета коэффициент по ценной бумаге ниже 1, то она

доходна

+надежна

высокорискова

корпоративная

Если коэффициент ковариации между двумя ценными бумагами отрицательный то

при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет

увеличиваться

+при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет

уменьшаться

при снижении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет снижаться

доходности ценных бумаг останутся неизменными

Если текущая доходность облигации ниже ее рыночной стоимости, то инвестору следует

+продать

купить

не рассматривать как объект инвестирования

Деление облигаций по видам эмитентов имеет существенное значение для инвесторов

+с позиции доходности

с позиции ликвидности

с позиции риска

с позиции удобства инвестирования

С ростом срока обращения облигаций

снижается уровень доходности

+снижается уровень риска

возрастает уровень ликвидности

возрастает уровень риска

С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг

для увеличения дохода

для повышения ликвидности вложений

+для снижения риска

для повышения управляемости инвестиционным портфелем

В какие из перечисленных ценных бумаг коммерческие банки не имеют права вкладывать свои денежные средства

акции

облигации

депозитные сертификаты

+сберегательные сертификаты

опционы

Какая лицензия требуется банку для осуществления вложений в ценные бумаги профессионального участника рынка ценных бумаг

инвестиционной компании

никакая

Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является

рыночная цена

+эмиссионная цена

номинальная цена

Родоначальником портфельной теории является

+Г. Марковиц

Дж.-М. Кейнс

А. Смит

Снизить инвестиционный риск позволяет

диспансеризация

дисперсия

+диверсификация

Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета

+больше 1

равен 1

меньше 1

равен 0

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется

портфелем роста

+портфелем дохода

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется

+портфелем роста

портфелем дохода

Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается

консервативным портфелем

агрессивным портфелем

+умеренным портфелем

Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается

+сбалансированным портфелем

несбалансированным портфелем

портфелем роста

портфелем дохода

Какие два параметра используются в модели Г.Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций

ожидаемая доходность и темп инфляции i

+ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля

дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции

Что такое “граница эффективных портфелей” в модели Г.Марковица

+совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля

совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна

прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению

линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии

Может ли инфляция воздействовать на риск портфеля

нет, поскольку при инфляции цены всех акций портфеля изменяются на одинаковую величину

да, но только если по акциям портфеля должны быть выплачены дивиденды

+да, и это относится к составляющим систематического риска

да, и это относится к составляющим несистематического риска

Известно, что в основе метода У.Шарпа лежит метод линейного регрессионного

анализа. Какие величины связывает уравнение линейной регрессии в данной модели

дисперсии случайных ошибок акций портфеля

+ доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

ожидаемой доходности портфеля и дисперсии портфеля

доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

В чем состоит различие между опционами на покупку и опционами на продажу

+владелец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а

владелец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации

продавец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а

продавец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации

эти опционы ничем не отличаются

опцион на покупку имеет ограниченный срок существования, а опцион на продажу - нет

Должен ли товар, на который заключается фьючерсный контракт, иметь волатильную цену

да, но только в случае тенденции к росту цены товара

+да

да, но только в случае тенденции к снижению цены товара

нет

По приоритетным целям инвестирования инвестиционные портфели

классифицируются:

портфель реальных инвестиционных проектов

+портфель дохода(50%)

портфель ценных бумаг

+портфель роста(50%)

Эффективность финансовых инвестиций оценивается с использованием следующих характеристик

рентабельность

доход

+доходность(50%)

+риск(50%)

Текущий доход по ценным бумагам инвестор получает за счет

+процентов(50%)

курсового дохода

+дивидендов(50%)

Требования, предъявляемые к эффективным портфелям

+максимальная ожидаемая доходность для определенного уровня риска(50%)

максимальный риск для максимального уровня ожидаемой доходности

+минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности(50%)

минимальный риск для минимального значения ожидаемой доходности

По критерию соответствия достигнутому уровню инвестирования инвестиционные портфели классифицируются

портфель дохода

портфель роста

+сбалансированный(50%)

+несбалансированный(50%)

смешанный инвестиционный портфель

Если предприятие сформировало портфель из акций с целью получения высокого дохода, то такого инвестора, скорее всего, можно отнести

+агрессивный(50%)

умеренный

консервативный;

+частный(50%)

институциональный

Свойства дюрации облигации

+длительность купонной облигации должна быть меньше срока погашения(50%)

дюрация бескупонных облигаций всегда ниже срока их погашения

для одного и того же срока погашения длительность (дюрация) будет выше, чем выше величина купонных выплат

+для одного и того же срока погашения длительность (дюрация) будет ниже, чем выше величина купонных выплат(50%)

Свойства дюрации облигации

+если неизменны купонные выплаты и срок погашения облигации дюрация будет возрастать при увеличении доходности к погашению(50%)

дюрация бескупонных облигаций всегда равна сроку их погашения

+если величина купонных выплат и доходность к погашению остаются неизменными, то дюрация облигации будет возрастать с увеличением срока погашения облигации

длительность купонной облигации должна быть выше срока погашения(50%)

Риск инвестиционного портфеля определяется с помощью

+показателя ковариации каждых двух ценных бумаг в портфеле(50%)

показателя доходности ценных бумаг

+удельного веса каждой ценной бумаги в портфеле(50%)

показателя купонного дохода облигаций

Портфель ценных бумаг характеризуется

+высокой ликвидностью(50%)

обеспечением высоких темпов развития предприятия

высоким уровнем риска

+низкой инфляционной защитой(50%)

Инвестиционными показателями оценки качеств ценной бумаги являются

процентное покрытие

+дивидендный доход(50%)

+ожидаемая доходность(50%)

стандартное отклонение

Для оценки риска вложений в облигации используют показатели

текущая стоимость

курс облигации

+волатильность(50%)

+дюрация(50%)

Основными инвестиционными ценными бумагами являются

векселя

сертификаты
+акции(50%)
+облигации(50%)

На каких исходных предпосылках базируется технический анализ

+изменение цен обладает инерцией(50%)
предприятие имеет внутреннюю стоимость
+модели изменения цен повторяются(50%)
внутренняя стоимость может быть определена путем анализа данных о деятельности эмитента

Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

амортизационные отчисления
дивиденды
+проценты(50%)
+стоимость на момент погашения(50%)

Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя

часть чистой прибыли
+дивиденды(50%)
амортизационные отчисления
+цена продажи(50%)

Управление портфелем бывает

односторонним
+пассивным(50%)
минимальным
оптимальным
+активным(50%)

Активное управление инвестиционным портфелем предполагает

приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования
создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок
+максимально быстрое избавление от низкодоходных активов(50%)
+низкий уровень специфического риска(50%)

Пассивное управление предполагает

максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
+приобретение наиболее эффективных ценных бумаг(50%)
низкий уровень специфического риска
+создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок(50%)

Технический анализ включает

+изучение биржевой статистики(50%)
+выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом(50%)
оценку политической ситуации
финансовое состояние институциональных инвесторов

Фундаментальный анализ основывается на изучении

+общеекономической ситуации(50%)
политической ситуации
состояния отраслей экономики
+положения компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке(50%)

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Дайте характеристику видам доходности облигации

1. купонная доходность	2. доходность определяется как отношение годового купонного дохода к цене, по
------------------------	---

	которой облигация была приобретена инвестором(33,3%)
2. текущая доходность	3. норма дисконта, при которой облигация обеспечивает к моменту погашения требуемый доход(33,3%)
3. доходность к погашению	1. доходность, которая устанавливается при выпуске облигаций и рассчитывается как отношение годового купонного дохода к номинальной стоимости облигаций(33,3%)

Дайте характеристику доходностей акций

1. текущая доходность для инвестора	1. величина выплаченных дивидендов к номинальной стоимости акций(33,3%)
2. дивидендная доходность	2. размер годовых дивидендов к цене приобретения акции(33,3%)
3. текущая рыночная доходность	3. Размер годовых дивидендов к средней рыночной цене(33,3%)

Охарактеризуйте принципы формирования инвестиционного портфеля

1. принцип обеспечения реализации инвестиционной стратегии предприятия	3. обеспечивается путем диверсификации инвестиционного портфеля(33,3%)
2. принцип оптимизации соотношения доходности и ликвидности портфеля	2. обеспечивает финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия(33,3%)
3. принцип оптимизации доходности и риска портфеля	1. определяет преемственность планирования и реализации инвестиционной деятельности предприятия на средне и долгосрочную перспективу(33,3%)

Дайте характеристику стилям управления инвестиционным портфелем

1. пассивный	1. низкий уровень накладных расходов(50%)
2. активный	2. требует значительных трудовых и финансовых затрат(50%)

Дайте характеристику стилям управления инвестиционным портфелем

1. активный	2. характеризуются низким оборотом, минимальным уровнем накладных расходов и низким уровнем специфического риска(50%)
2. пассивный	1. характеризуется постоянным изменением состава и структуры портфеля(50%)

Охарактеризуйте цели формирования инвестиционного портфеля

1. достижение определенного уровня доходности	3. стабильность получения дохода(25%)
2. прирост капитала	4. возможность быстрой реализации инвестиционных ценностей(25%)
3. минимизация инвестиционных рисков	1. получение регулярного дохода с определенной периодичностью(25%)
4.обеспечение достаточной ликвидности инвестируемых средств	2.инвестирование в объекты, которые обеспечивает прирост стоимости во времени(25%)

Определите инвестиционные качества ценных бумаг

1. обыкновенная акция	1. высокая ликвидность на фондовом рынке(50%)
2. привилегированная акция	2. защищенность от инвестиционных рисков(50%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Упорядочите этапы формирования портфеля ценных бумаг

3.проведение анализа ценных бумаг
1.определение инвестиционной политики или инвестиционных целей инвестора
2.выбор типа инвестиционного портфеля
4.формирование инвестиционного портфеля
5.оценка эффективности инвестиционного портфеля

Упорядочите этапы формирования инвестиционной программы предприятия

3.первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного последующего их анализа
4.экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности
1.поиск вариантов реальных инвестиционных проектов для возможной их реализации
2.рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов
5.окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель с учетом его оптимизации и обеспечения необходимой диверсификации инвестиционной деятельности

Определите порядок расчета средней ожидаемой доходности инвестиционного портфеля

4.рассчитайте средне ожидаемую доходность по портфелю
1.определите фактическую доходность по каждой ценной бумаге, включаемой в портфель, за ряд предыдущих периодов
3.определите удельный вес каждой ценной бумаги в портфеле
2.рассчитайте среднеожидаемую доходность по каждой выбранной ценной бумаге

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	20 минут
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов	16

Критерии оценки:

-12 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области финансовых инвестиций, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия решений в области финансовых инвестиций, и если правильно и корректно решено 95-100 % тестовых заданий;

-11 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 87-94 % тестовых заданий;

-10 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 79-86 % тестовых заданий;

-9 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 70-78 % тестовых заданий;

-8 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 62-69 % тестовых заданий;

-7 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 54-61 % тестовых заданий;

-6 баллов выставляется студенту, если правильно и корректно решено 46-53 % тестовых заданий;

-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	38-45 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-37 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	22-29 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	14-21 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	6 -13 %
-0 баллов выставляется студенту, если 5%тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее

Фонд тестовых заданий для промежуточного контроля знаний по модулю4-6 (для студентов очной и заочной форм обучения)

Тестовые вопросы по модулям, используемые для промежуточного контроля знаний по дисциплине, представлены в соответствующем разделе фонда оценочных средств.

Методика проведения контроля

Параметры методики	Значение параметра
Предел длительности всего контроля	45 минут
Последовательность выбора разделов	Последовательная
Последовательность выбора вопросов	Случайная
Предлагаемое количество вопросов из одного контролируемого раздела	10
Предлагаемое количество вопросов	30

Критерии оценки:

- 20 баллов выставляется студенту, который знает и умеет использовать нормативные правовые документы в области финансовых инвестиций, способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия инвестиционных решений по формированию источников и выбору метода финансирования инвестиционных проектов, решений в инвестиционно-строительной деятельности, решений в области финансовых инвестиций, способен критически оценивать предлагаемые варианты управленческих инвестиционных решений в области финансовых инвестиций с учетом критериев экономической эффективности и рисков и если правильно и корректно решено 96-100 % тестовых заданий;

-19 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 90-94 %

-18 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 85-89 %

-17 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 80-84 %

-16 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 75-79 %

-15 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 70-74 %

-14 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий; правильно и корректно решено 65-69 %

-13 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	60-64 %
-12 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	50-54 %
-11 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	86-94 %
-10 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	45-49 %
-9 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	40-44 %
-8 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	35-39 %
-7 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	30-34 %
-6 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	25-29 %
-5 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	20-24 %
-4 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	15-19 %
-3 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	10-14 %
-2 балла выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	5- 9 %
-1 балл выставляется студенту, если тестовых заданий;	правильно и корректно решено	2 - 4 %
-0 баллов выставляется студенту, если тестовых заданий.	правильно и корректно решено	менее 2 %

Дополнительные контрольные испытания

для студентов, набравших менее 50 баллов (в соответствии с Положением «О модульно-рейтинговой системе»), формируются из числа оценочных средств по темам, которые не освоены студентом.

Курсовая работа

Контролируемые компетенции (или их части):

- способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);
- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);
- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);

- способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8);
- способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21).

Тематика курсовых работ

- Тема 1. Развитие инвестиционного рынка Костромской области
- Тема 2. Анализ инвестиционной деятельности предприятия
- Тема 3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия
- Тема 4. Формирование инвестиционной программы предприятия
- Тема 5. Разработка финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта
- Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта
- Тема 7. Оценка рисков инвестиционного проекта
- Тема 8. Оценка инвестиционной привлекательности вложений в ценные бумаги предприятия
- Тема 9. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
- Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг предприятия
- Тема 11. Оптимизация структуры инвестиционных ресурсов предприятия
- Тема 12. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предприятия
- Тема 13. Система инвестиционного кредитования на примере коммерческого банка
- Тема 14. Оптимизация схемы финансирования и кредитования инвестиционного проекта
- Тема 15. Система ипотечного кредитования на примере коммерческого банка

Критерии оценки:

Оценка выставляется в соответствии с Положением о МРС и рассчитывается как сумма баллов по показателям:

- соблюдение графика выполнения КР – 10 баллов;
- содержание и присутствие элементов научных исследований в КР – 70 баллов;
- защита КР – 15 баллов;
- активность при выполнении КР или при публичной защите других КР – 5 баллов.