

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕ-  
РАЦИИ**

**Филиал Кубанского государственного университета  
в г. Славянске-на-Кубани**

**Кафедра истории, обществознания и педагогических технологий**

**А. В. МАХОВА**

## **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

**Учебно-методическое пособие к практическим занятиям  
и самостоятельной работе студентов 4-го курса,  
обучающихся по направлению подготовки  
44.03.05 Педагогическое образование  
с профилями подготовки – «История» и «Обществознание»  
очной и заочной форм обучения**

Славянск-на-Кубани  
Филиал Кубанского государственного университета  
в г. Славянске-на-Кубани  
2018

**УДК 336.69(075.8)**  
**ББК 65.2/4-93я73**  
**М375**

Рекомендовано к печати кафедрой истории, обществознания и педагогических технологий филиала Кубанского государственного университета  
в г. Славянске-на-Кубани

Протокол № 9 от 25 мая 2018 г.

***Рецензенты:***

Директор ПО ЧУ «Техникум экономики и права» г. Славянска-на-Кубани

***В. В. Аракелянц***

Кандидат экономических наук, доцент

***А. Я. Махненко***

**Махова, А. В.**

**М375** **Инвестиционный анализ** : учеб.-метод. пособие к практ. занятиям и самостоят. работе студентов 4-го курса бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки 44.03.05 Педагогическое образование с профилями подготовки – «История» и «Обществознание», очной и заочной форм обучения / А. В. Махова. – Славянск-на-Кубани : Филиал Кубанского гос. ун-та в г. Славянске-на-Кубани, 2018. – 74 с. 1 экз.

Учебно-методические материалы по дисциплине «Инвестиционный анализ» составлены в соответствии с ФГОС высшего образования, учебным планом и учебной программой курса, содержат методические рекомендации к организации процессов освоения дисциплины, к изучению теоретической и практической части, самостоятельной работе студентов, а также по подготовке к промежуточной аттестации.

Издание адресовано студентам 4-го курса бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки 44.03.05 Педагогическое образование с профилями подготовки – «История» и «Обществознание», очной и заочной форм обучения.

Электронная версия издания размещена в электронной информационно-образовательной среде филиала и доступна обучающимся из любой точки доступа к [информационно-коммуникационной сети Интернет](#).

УДК 336.69(075.8)

ББК 65.2/4-93я73

© Филиал Кубанского государственного университета  
в г. Славянске-на-Кубани, 2018

## Содержание

Введение.....	4
Практическое занятие №1	
Тема: Понятие, сущность и структура инвестиций.....	5
Практическое занятие №2	
Тема: Цель, задачи, объекты и субъекты инвестиционного анализа...	10
Практическое занятие №3	
Тема: Информационная база инвестиционного анализа, компьютерные технологии в инвестиционном анализе.....	15
Практическое занятие №4	
Тема: Виды и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта...	21
Практическое занятие №5	
Тема: Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.....	26
Практическое занятие №6	
Тема: Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.....	33
Практическое занятие №7	
Тема: Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учётных оценках.....	39
Практическое занятие №8	
Тема: Коммерческий риск, анализ инвестиционных проектов в условиях риска, подходы к снижению риска.....	45
Практическое занятие №9	
Тема: Понятие, виды лизинга. Анализ рынка лизинговых услуг в России.....	51
Учебно-методическое и информационное обеспечение .....	58

## ВВЕДЕНИЕ

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к блоку вариативных дисциплин направления подготовки 44.03.05 – Педагогическое образование (с двумя профилями подготовки), что означает формирование в процессе обучения у студента профессиональных знаний и компетенций в рамках выбранного образовательного направления, а также навыков самостоятельной работы.

Необходимо учитывать, что инвестиционный анализ - это динамический процесс, который происходит в двух плоскостях - временной и предметной. Во временной плоскости выполняются работы, обеспечивающие процесс развития инвестиционных проектов, начиная от возникновения самой идеи и до их завершения. В предметной плоскости в основном осуществляется анализ и разработка инвестиционных решений в различных содержательных аспектах. К этим аспектам относятся экономическая среда, правильно поставленные цели и задачи инвестирования, маркетинговый, производственный, финансовый и организационный планы инвестора, техническая база инвестиционного проекта, его социальная значимость, экологическая безопасность, финансовая состоятельность проекта, организация управления проектом, анализ инвестиционного риска, и общая чувствительность проекта к изменению отдельных существенных факторов, а так же достаточность показателей эффективности, оценка возможностей участников проекта, деловых и личных качеств его менеджеров. Перечисленные аспекты должны быть разработаны в процессе подготовки и проработки инвестиционного проекта, рассмотрены во время его анализа, учтены при принятии решения об инвестировании, а также проконтролированы при реализации проекта до его завершения или прекращения.

Главной целью курса «Инвестиционный анализ» является формирование системы знаний, умений, навыков в области инвестиционного анализа; формирование у студентов современного экономического мышления, знания теоретических основ анализа инвестиционных проектов, понимания основных показателей, используемых в ходе анализа инвестиционной деятельности промышленных предприятий, практических навыков по разработке и оценке инвестиционных проектов; способствовать формированию современного экономического мышления, освоению методических основ и практических навыков бизнес-планирования как содержательной основы инвестиционного анализа.

## Практическое занятие № 1

### Тема 1: Понятие, сущность и структура инвестиций (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение понятия, сущности и структуры инвестиций.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- разрабатывать стратегию развития и функционирования предприятий и организаций.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

#### Вопросы для обсуждения

1. Инвестиции: экономическое содержание и виды.
2. Структура инвестиций.

#### Домашнее задание

(выполняется письменно)

1. Выпишите в тетрадь основные нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ.
2. Дайте характеристику инвестиционной политике государства как важному рычагу экономического роста.
3. Перечислите факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность, результаты оформите в виде таблицы.

#### Методические рекомендации к теоретической части

Для подготовки к *первому вопросу* нужно рассмотреть понятие «инвестиция», основные нормативные документы, регулирующие осуществление инвестиционной деятельности в РФ, особенности процесса инвестирования, субъекты инвестиционной деятельности, виды инвестиций.

*Во втором вопросе* необходимо изучить технологическую структуру, воспроизводственную структуру, отраслевую структуру, региональную структуру, структуру по источникам вложения.

#### Вопросы для самоконтроля:

1. Какие отличительные особенности имеет процесс инвестирования?

2. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
3. Перечислите и охарактеризуйте различные виды инвестиций.
4. Что понимают под структурой инвестиций? Какие виды структуры инвестиций Вы знаете?
5. Как Вы понимаете смысл оптимизации структуры источников финансирования инвестиций?

**Основные термины и понятия  
(знать определения):**

- «Инвестиции»;
- «Процесс инвестирования»;
- «Виды инвестиций»;
- «Технологическая структура»;
- «Воспроизводственная структура»;
- «Отраслевая структура».

**Вариативная часть самостоятельной работы  
(задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу

**Практическое задание**

1. Как наличие свободных экономических зон сказывается на региональной структуре инвестиций? Дайте полный ответ в тетради.

**Подведение итогов**

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиции - это:	1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования 2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год 3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года 4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения
2	<b>Указать правильный ответ:</b> Под инвестициями понимается:	1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления 2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект

		3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Сущностью инвестиций являются:	1. Маркетинг рынка для определения производственной программы 2. Выбор площадки и определение мощности предприятия 3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство 4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Прямые инвестиции - это:	1. Инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия 2. Вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия 3. Торговые кредиты
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Портфельные инвестиции – это:	1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия 2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия 3. Торговые кредиты
6	<b>Указать правильный ответ:</b> Портфельные инвестиции осуществляются:	1. В сфере капитального строительства 2. В сфере обращения финансового капитала 3. В инновационной сфере
7	<b>Указать правильный ответ:</b> Что не включается в состав инвестиции в денежные активы:	1. Приобретение акций и других ценных бумаг 2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав 3. Приобретение оборотных средств 4. Портфельные инвестиции
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Капитальные вложения включают:	1. Инвестиции в основные и оборотные фонды 2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей 3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:	1. «ноу-хау», патенты, изобретения 2. Подготовка кадров для будущего производства 3. Приобретение лицензий, разработка торговой марки и др. 4. Кредиты банка
10	<b>Указать правильный ответ:</b> Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:	1. Инвестиции в основной капитал 2. Инвестиции в нематериальные активы 3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов 4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов 5. Инвестиции на приобретение земельных участков
11	<b>Указать правильный</b>	1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции

	<b>ный ответ:</b> Реинвестиции - это:	2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта 3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это:	1. Долгосрочные затраты 2. Текущие затраты 3. Нет правильного ответа
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственная структура капитала:	1. Соотношение собственных и заемных средств 2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях 3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на:	1. Пассивную и активную часть основных фондов 2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов 3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
15	<b>Указать правильный ответ:</b> Инновация – это:	1. Право на ведение научных разработок 2. Патент 3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:	1. Управление инвестиционным проектом 2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка 3. Финансовое обеспечение проекта
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный рынок:	1. Рынок объектов реального инвестирования 2. Рынок инструментов финансового инвестирования 3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В рынок объектов реального инвестирования не включается:	1. Рынок капитальных вложений 2. Рынок недвижимости 3. Рынок приватизируемых объектов
19	<b>Указать правильный ответ:</b> Рынок инструментов финансового инвестирования:	1. Фондовый рынок 2. Денежный рынок 3. Фондовый и денежный рынки
20	<b>Указать правильный ответ:</b> Состояние инвести-	1. Цена капитала 2. Конкуренция и монополия 3. Спрос и предложение

	ционного рынка характеризуют:	
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный рынок состоит из:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Фондового и денежного рынков</li> <li>2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций</li> <li>3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий</li> <li>4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций</li> </ol>
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Спрос</li> <li>2. Предложение</li> <li>3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)</li> </ol>
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)</li> <li>2. Анализ текущей конъюнктуры</li> <li>3. Прогнозирование конъюнктуры рынка</li> </ol>
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка</li> <li>2. Анализ показателей в ретроспективном периоде</li> <li>3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала</li> </ol>
25	<b>Указать правильный ответ:</b> Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма</li> <li>2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка</li> <li>3. Определяется нормой прибыли и допустимой степенью риска</li> </ol>
26	<b>Указать правильный ответ:</b> Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии</li> <li>2. Обеспечение высоких темпов экономического развития</li> <li>3. Обеспечение максимизации доходов</li> </ol>
27	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный климат страны - это:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков</li> <li>2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны</li> <li>3. Величина золотого запаса страны</li> </ol>
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Улучшение инвестиционного климата:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Политическая стабильность</li> <li>2. Финансовая стабилизация</li> <li>3. Создание условий экономического роста</li> </ol>
29	<b>Указать правильный</b>	1. Максимизация объема выпускаемой продукции

	<b>ный ответ:</b> Основная цель инвестиционного проекта:	2. Минимизация затрат на потребление ресурсов 3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией 4. Максимизация прибыли
30	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный проект:	1. Система организационно-правовых и финансовых документов 2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей 3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

## Практическое занятие № 2

### Тема 2: Цель, задачи, объекты и субъекты инвестиционного анализа (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение цели, задач, объектов и субъектов инвестиционной деятельности.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- разрабатывать стратегию развития и функционирования предприятий и организаций.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

#### Вопросы для обсуждения

1. Цель и задачи инвестиционного анализа.
2. Объекты инвестиционного анализа.
3. Субъекты инвестиционного анализа.

#### Домашнее задание

(выполняется письменно)

1. Перечислите и дайте характеристику задачам инвестиционного анализа.
2. Что понимается под объектами инвестиционного анализа? Дайте им характеристику.
3. Приведите факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.

#### Методические рекомендации к теоретической части

Для подготовки к *первому вопросу* нужно рассмотреть цель инвестиционного анализа, задачи инвестиционного анализа, чистый отток денежных средств.

*Во втором вопросе* необходимо изучить объект инвестиционного анализа, причины, обуславливающие необходимость реальных инвестиций, способы получения дохода от владения ценных бумаг, фиксированный процентный платёж.

*В третьем вопросе* нужно рассмотреть субъект инвестиционного анализа, классификацию распространённых инвестиционных решений, факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.

### **Вопросы для самоконтроля:**

1. В чём цель инвестиционного анализа как науки?
2. Какова логика анализов инвестиционных проектов?
3. Какие показатели могут быть получены в результате проведения инвестиционного анализа?
4. В чём причины, обуславливающие необходимость инвестиций?
5. Кого относят к субъектам инвестиционного анализа?

### **Основные термины и понятия (знать определения):**

- «Цель инвестиционного анализа»;
- «Задачи инвестиционного анализа»;
- «Чистый отток денежных средств»;
- «Объект инвестиционного анализа»;
- «Субъект инвестиционного анализа»;
- «Фиксированный процентный платёж».

### **Вариативная часть самостоятельной работы (задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу

#### **Практическое задание**

1. Какие группы распространённых инвестиционных решений можно выделить? Ответ оформить в тетради в виде таблицы.

<b>Классификационный признак</b>	<b>Группы информационных показателей</b>	<b>Характеристика группы</b>

### **Подведение итогов**

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный потенциал представляет собой:	1. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности 2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли 3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности 4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка
2	<b>Указать правильный ответ:</b> Законодательные условия инвестирования представляют собой:	1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики 2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность 3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона 4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный риск региона определяется:	1. Уровнем законодательного регулирования в стране 2. Степенью развития приватизационных процессов 3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них 4. Развитием отдельных инвестиционных рынков
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Процесс разработки инвестиционного проекта включает:	1. Поиск инвестиционных концепций проекта 2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку 3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Прединвестиционная фаза содержит:	1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения 2. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта 3. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта
6	<b>Указать правильный ответ:</b> В прединвестиционной фазе происходит:	1. Ввод в действие основного оборудования 2. Создание постоянных активов предприятия 3. Выбор поставщиков сырья и оборудования 4. Закупка оборудования 5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

7	<b>Указать правильный ответ:</b> Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта:	1. Инвесторов 2. Предпринимателей 3. Персонал предприятий
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план:	1. Является более широким 2. Тождественно понятию бизнес-план 3. Является более узким
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать:	1. Да 2. Нет
10	<b>Указать правильный ответ:</b> К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:	1. Оперативное планирование 2. Текущее планирование 3. Долгосрочное планирование
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Реинвестиции - это:	1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции 2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта 3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это:	1. Долгосрочные затраты 2. Текущие затраты 3. Нет правильного ответа
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственная структура капитала:	1. Соотношение собственных и заемных средств 2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях 3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на:	1. Пассивную и активную часть основных фондов 2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов 3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
15	<b>Указать правильный ответ:</b> Инновация – это:	1. Право на ведение научных разработок 2. Патент 3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

16	<b>Указать правильный ответ:</b> Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:	1. Управление инвестиционным проектом 2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка 3. Финансовое обеспечение проекта
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный рынок:	1. Рынок объектов реального инвестирования 2. Рынок инструментов финансового инвестирования 3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В рынок объектов реального инвестирования не включается:	1. Рынок капитальных вложений 2. Рынок недвижимости 3. Рынок приватизируемых объектов
19	<b>Указать правильный ответ:</b> Рынок инструментов финансового инвестирования:	1. Фондовый рынок 2. Денежный рынок 3. Фондовый и денежный рынки
20	<b>Указать правильный ответ:</b> При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах:	1. Да 2. Нет
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Лизинг-это:	1. Долгосрочная аренда машин и оборудования 2. Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Назначение инвестиционного проекта:	1. Изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги); оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции; выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта; отслеживание (контроль) графика реализации проекта 2. Маркетинговая стратегия; производственная стратегия; финансовая стратегия
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Общие сведения об инвестиционном проекте:	1. Характер производства и продукции 2. Размещение, реквизиты 3. Сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции 4. Об особенностях технологического процесса
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Производственный потенциал определяется:	1. Производственной мощностью 2. Составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений 3. Наличием квалифицированных кадров 4. Наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)
25	<b>Указать правильный ответ:</b>	1. Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы

	Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта:	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Изменение объемного курса валюты</li> <li>3. Сведения о системе налогообложения</li> <li>4. Инвестиционные льготы</li> <li>5. Стоимость проекта</li> </ol>
26	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Маркетинговые исследования</li> <li>2. Производство продукции</li> <li>3. Строительство</li> <li>4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта</li> </ol>
27	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Инвестиционная фаза:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом</li> <li>2. Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы</li> </ol>
28	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Стадия строительства:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выбор площадки и получение акта на использование земли</li> <li>2. Инвестиционный меморандум</li> <li>3. Строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ</li> </ol>
29	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>В эксплуатационной фазе происходит:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Закупка оборудования</li> <li>2. Строительство</li> <li>3. Ввод в действие основного оборудования</li> <li>4. Производство продукции</li> </ol>
30	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Управление инвестиционным проектом:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Применение современных методов реализации проекта</li> <li>2. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)</li> </ol>

### Практическое занятие № 3

#### Тема 3: Информационная база инвестиционного анализа, компьютерные технологии в инвестиционном анализе (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение информационных баз и компьютерных технологий в инвестиционном анализе.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- разрабатывать стратегию развития и функционирования предприятий и организаций.

### **Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Информационная база инвестиционного анализа.
2. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

### **Домашнее задание**

**(выполняется письменно)**

1. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?
2. В чём преимущество использования компьютерных технологий для целей инвестиционного анализа?
3. Приведите факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.

### **Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* нужно рассмотреть особенности информационной базы, понятие «поток информации», группы пользователей информации в анализе долгосрочных инвестиций, группы информационных данных.

*Во втором вопросе* необходимо изучить задачи программных средств, выполняющих экономическую оценку инвестиционного проекта, программный комплекс «Инэк-Аналитик», программу «Альт-Инвест», программу «Альт-Инвест-Прим», программу «Project Expert».

### **Вопросы для самоконтроля:**

1. Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?
2. По каким признакам можно классифицировать информационные данные?
3. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?
4. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?

### **Основные термины и понятия**

**(знать определения):**

- «Поток информации»;
- «Группы информационных данных»;
- «Программный комплекс «Инэк-Аналитик»;
- «Программа «Альт-Инвест»;
- «Программа «Альт-Инвест-Прим»;
- «Программа Project Expert».

**Вариативная часть самостоятельной работы  
(задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу

**Практическое задание**

1. Какие группы инвестиционных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? Результат оформить в тетради в виде таблицы.

<b>Классификационный признак</b>	<b>Группы информационных показателей</b>	<b>Характеристика группы</b>

**Подведение итогов**

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

<b>№</b>	<b>Тестовый вопрос</b>	<b>Варианты ответов</b>
1	<b>Указать правильный ответ:</b> Жизненный цикл (фазы) проекта:	1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации— строительство и ввод в эксплуатацию 2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза 3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза
2	<b>Указать правильный ответ:</b> План проекта – это:	1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта 2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля) 3. Ресурсное обеспечение проекта
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Организационные формы управления проектом:	1. Зависят от фазы проекта 2. Зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур 3. Распределяются по зонам ответственности различных участников проект
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Технико-экономическое обоснование инвестиций - это:	1. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект 2. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии 3. Метод выбора стратегических решений проекта
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Экспертиза проекта:	1. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта

		<p>2. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта</p> <p>3. Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)</p>
6	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>В прединвестиционной фазе происходит:</p>	<p>1. Ввод в действие основного оборудования</p> <p>2. Создание постоянных активов предприятия</p> <p>3. Выбор поставщиков сырья и оборудования</p> <p>4. Закупка оборудования</p> <p>5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта</p>
7	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта:</p>	<p>1. Инвесторов</p> <p>2. Предпринимателей</p> <p>3. Персонал предприятий</p>
8	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план:</p>	<p>1. Является более широким</p> <p>2. Тождественно понятию бизнес-план</p> <p>3. Является более узким</p>
9	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать:</p>	<p>1. Да</p> <p>2. Нет</p>
10	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Экономическая оценка проекта:</p>	<p>1. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг</p> <p>2. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня</p> <p>3. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы</p>
11	<p><b>Указать правильный ответ:</b> Эффективность проекта определяется:</p>	<p>1. Соотношением затрат и результатов</p> <p>2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности</p> <p>3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности</p>
12	<p><b>Указать правильный ответ:</b> Срок жизни проекта:</p>	<p>1. Продолжительность сооружения (строительства)</p> <p>2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования</p> <p>3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора</p>
13	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Показатели общественной эффективности учитывают:</p>	<p>1. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров</p> <p>2. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации</p> <p>3. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли</p> <p>4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых</p>

		интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Показатели бюджетной эффективности отражают:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом</li> <li>2. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней</li> <li>3. Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников</li> <li>4. Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования</li> </ol>
15	<b>Указать правильный ответ:</b> Бюджетная эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Непосредственных участников проекта</li> <li>2. Федерального, регионального и местного бюджета</li> <li>3. Потребителей данного производимого товара</li> </ol>
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Бюджет развития является инструментом для:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансирования инвестиционных проектов</li> <li>2. Финансирования текущих социальных расходов</li> </ol>
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Коммерческая эффективность:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности</li> <li>2. Поток реальных денег (Cash Flow)</li> <li>3. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога</li> </ol>
18	<b>Указать правильный ответ:</b> Показатели коммерческой эффективности учитывают:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации</li> <li>2. Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета</li> <li>3. Последствия реализации проекта для отдельной фирмы</li> <li>4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров</li> </ol>
19	<b>Указать правильный ответ:</b> Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционная</li> <li>2. Операционная</li> <li>3. Финансовая</li> <li>4. Социальная</li> </ol>
20	<b>Указать правильный ответ:</b> В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Операционную (производственную) деятельность</li> <li>2. Заемную деятельность</li> <li>3. Инвестиционную деятельность</li> </ol>

	средств на:	
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Лизинг-это:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Долгосрочная аренда машин и оборудования</li> <li>2. Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях</li> </ol>
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Назначение инвестиционного проекта:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги); оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции; выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта; отслеживание (контроль) графика реализации проекта</li> <li>2. Маркетинговая стратегия; производственная стратегия; финансовая стратегия</li> </ol>
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Общие сведения об инвестиционном проекте:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Характер производства и продукции</li> <li>2. Размещение, реквизиты</li> <li>3. Сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции</li> <li>4. Об особенностях технологического процесса</li> </ol>
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Производственный потенциал определяется:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Производственной мощностью</li> <li>2. Составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений</li> <li>3. Наличием квалифицированных кадров</li> <li>4. Наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)</li> </ol>
25	<b>Указать правильный ответ:</b> В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кредитной деятельности</li> <li>2. Операционной деятельности</li> <li>3. Финансовой деятельности</li> </ol>
26	<b>Указать правильный ответ:</b> Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кредитную деятельность</li> <li>2. Инвестиционную деятельность</li> <li>3. Финансовую деятельность</li> </ol>
27	<b>Указать правильный ответ:</b> Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Непосредственных участников проекта</li> <li>2. Федерального, регионального и местного бюджета</li> <li>3. Потребителей данного производимого товара</li> </ol>
28	<b>Указать правильный ответ:</b> В экологические показатели инвестиционного проек-	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Уровень загрязнения окружающей среды</li> <li>2. Экологические последствия от развития производства</li> <li>3. Численность безработных</li> </ol>

	та не включаются:	
29	<b>Указать правильный ответ:</b> В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются:	1. Доходы работников предприятия 2. Численность безработных 3. Объем сбыта продукции
30	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это:	1. Долгосрочные финансовые вложения 2. Краткосрочные финансовые вложения

### Практическое занятие № 4

#### Тема 4: Виды и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение видов и этапов инвестиционного проекта.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- разрабатывать стратегию развития и функционирования предприятий и организаций.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

#### Вопросы для обсуждения

1. Виды инвестиционных проектов.
2. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.

#### Домашнее задание

(выполняется письменно)

1. Какие проекты называются независимыми, а какие альтернативными? Приведите примеры.
2. Как осуществляется текущий мониторинг экономических показателей проекта?

3. Почему маркетинговые исследования производят на первом этапе инвестиционного планирования?

#### **Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* нужно рассмотреть понятие «инвестиционный проект», независимый проект, альтернативный проект, малые проекты и мегапроекты, краткосрочные проекты, среднесрочные проекты и долгосрочные проекты, бездефектные и дефектные проекты, фактор ограниченности ресурсов.

*Во втором вопросе* необходимо изучить фазы жизненного цикла, формирование идеи инвестиционного проекта, исследование инвестиционного проекта, анализ внешней среды, подготовка технико-экономического обоснования проекта, разработка и экспертиза бизнес-плана проекта, инвестиционная фаза, эксплуатационная фаза

#### **Вопросы для самоконтроля:**

1. Что понимается под инвестиционным проектом?
2. Какие факторы определяют каждый проект?
3. На каком этапе производится формирование идеи проекта и предварительный выбор инвестора?
4. Что такое формирование спроса и стимулирование сбыта (ФОССТИС)?

#### **Основные термины и понятия (знать определения):**

- «Инвестиционный проект»;
- «Фазы жизненного цикла»;
- «Анализ внешней среды»;
- «Инвестиционная фаза»;
- «Эксплуатационная фаза»;
- «Фактор ограниченности ресурсов».

#### **Вариативная часть самостоятельной работы (задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу

#### **Практическое задание**

1. Какие этапы жизненного цикла инвестиционного проекта можно выделить? Результат оформить в тетради в виде таблицы.

<b>Этап</b>	<b>Содержание этапа</b>

#### **Подведение итогов**

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> Жизненный цикл (фазы) проекта:	1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию 2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза 3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза
2	<b>Указать правильный ответ:</b> План проекта – это:	1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта 2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля) 3. Ресурсное обеспечение проекта
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Организационные формы управления проектом:	1. Зависят от фазы проекта 2. Зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур 3. Распределяются по зонам ответственности различных участников проект
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Технико-экономическое обоснование инвестиций - это:	1. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект 2. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии 3. Метод выбора стратегических решений проекта
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Экспертиза проекта:	1. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта 2. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта 3. Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)
6	<b>Указать правильный ответ:</b> В прединвестиционной фазе происходит:	1. Ввод в действие основного оборудования 2. Создание постоянных активов предприятия 3. Выбор поставщиков сырья и оборудования 4. Закупка оборудования 5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
7	<b>Указать правильный ответ:</b> Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта:	1. Инвесторов 2. Предпринимателей 3. Персонал предприятий
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план:	1. Является более широким 2. Тождественно понятию бизнес-план 3. Является более узким
9	<b>Указать правильный</b>	1. Да

	<b>ответ:</b> Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать:	2. Нет
10	<b>Указать правильный ответ:</b> Экономическая оценка проекта:	1. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг 2. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня 3. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Эффективность проекта определяется:	1. Соотношением затрат и результатов 2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности 3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Срок жизни проекта:	1. Продолжительность сооружения (строительства) 2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования 3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:	1. Глобальный проект 2. Крупномасштабный проект 3. Региональный проект 4. Локальный проект
14	<b>Указать правильный ответ:</b> В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:	1. Деньги и валюту 2. Ценные бумаги (акции и облигации) 3. Векселя, кредиты и займы 4. Трудозатраты (человеко-дни)
15	<b>Указать правильный ответ:</b> В механизм самофинансирования не входит:	1. Заёмные средства 2. Амортизационный фонд 3. Отчисления от прибыли 4. Страховые возмещения
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Поток самофинансирования не включает:	1. Амортизационный фонд 2. Резервный фонд 3. Нераспределенную прибыль 4. Кредиты
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Может ли амортиза-	1. Да 2. Нет

	ция служить одним из источников финансирования инвестиционной программы:	
18	<b>Указать правильный ответ:</b> Основным достоинством метода ускоренной амортизации является:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Снижение себестоимости производства продукции</li> <li>2. Увеличение рентабельности производства</li> <li>3. Увеличение инвестиционных возможностей предприятия</li> </ol>
19	<b>Указать правильный ответ:</b> Источники собственного капитала:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Акции</li> <li>2. Займы, кредиты</li> <li>3. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов</li> </ol>
20	<b>Указать правильный ответ:</b> Стоимость заемных средств:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов</li> <li>2. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал</li> <li>3. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств</li> </ol>
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитором за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дивиденд</li> <li>2. Кредитный процент</li> <li>3. Субвенция</li> </ol>
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Самофинансирование</li> <li>2. Самофинансирование и привлечение кредита</li> <li>3. Обосновывается специальными расчетами</li> </ol>
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Учитываются ли итоги производственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Да</li> <li>2. Нет</li> </ol>
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Оценка инвестиционной привлекательно-	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Объемом прогнозируемой прибыли</li> <li>2. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала</li> <li>3. Величиной NPV</li> </ol>

	сти проекта определяются:	
25	<b>Указать правильный ответ:</b> Эффективность инвестиционного проекта зависит от:	1. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта 2. Ставки налога на имущество 3. Отраслевой принадлежности проекта
26	<b>Указать правильный ответ:</b> Денежный приток - это:	1. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг) 2. Прибыль (выручка за минусом затрат) 3. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов
27	<b>Указать правильный ответ:</b> Денежный поток складывается из следующих видов:	1. Объемы выпуска продукции 2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток) 3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Денежный поток характеризуется:	1. Положительным балансом 2. Эффектом (убытком) производственной деятельности 3. Сальдо притока и оттока денежных средств
29	<b>Указать правильный ответ:</b> Трансфертные платежи представляют собой:	1. Все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны 2. Налоги, субсидии 3. Размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании
30	<b>Указать правильный ответ:</b> Дисконтирование - это:	1. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня 2. Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем 3. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

## Практическое занятие № 5

### Тема 5: Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение структуры и основных принципов бизнес-плана инвестиционного проекта.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- разрабатывать стратегию развития и функционирования предприятий и организаций.

### **Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Структура бизнес-плана.
2. Факторы, оказывающие влияние на величину денежных потоков.
3. Притоки и оттоки денежных средств по видам деятельности коммерческой организации.
4. Оценка проектных денежных потоков.

### **Домашнее задание**

**(выполняется письменно)**

4. Перечислите наиболее типичные статьи оттоков и притоков денежных средств по видам деятельности компании.
5. Какие факторы оказывают влияние на величину денежных потоков компании. Результаты представьте в виде схемы или таблицы. Перечислите основные стадии жизненного цикла товара, охарактеризуйте каждую из них.
6. Решить задачу, решение оформить в тетради:
7. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что прибыль предприятия в отчетном периоде от основной деятельности составила 420 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов — 65 тыс. руб.; запасы сырья и материалов увеличились на 46 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб.

### **Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* нужно рассмотреть резюме проекта, цели деятельности и краткое описание бизнеса.

*Во втором вопросе* необходимо изучить основные задачи предприятия в области маркетинга.

*В третьем вопросе:* потоки денежных средств от операционной деятельности: прямой метод и косвенный метод, потоки денежных средств от инвестиционной деятельности.

*В четвёртом вопросе:* прямой подсчёт производственных денежных потоков, анализ приращённых денежных потоков

### **Вопросы для самоконтроля:**

6. Расскажите об плане маркетинга при составлении бизнес-плана, в чём его необходимость.
7. Определите значение схемы распространения товара.

8. В чём секрет конкурентоспособности продукции.
9. Вопросы качества продукции.
10. К чему может привести снижение цен на продукцию конкурентов аналогичную Вашей.

**Основные термины и понятия  
(знать определения):**

- «Маркетинг»;
- «Цели и стратегии маркетинга»;
- «Ценообразование»;
- «Схема распространения товара»;
- «Сбыт товара»;
- «Реклама».

**Вариативная часть самостоятельной работы  
(задания повышенной сложности)**

1. Полная классификация маркетинговых исследований.
2. По каким критериям можно судить об эффективности проведённого сегментирования рынка.
3. Микросегментация и макросегментация, этапы микросегментации.

**Практическое задание**

Добавьте недостающие пункты, заполните верные этапы жизненного цикла товаров и маркетинговые действия предприятия.

**Основные характеристики этапов жизненного цикла товаров и типичные маркетинговые действия предприятия**

	<b>Этапы жизненного цикла товара</b>				
	<i>Создание, разработка</i>	<i>Внедрение на рынок</i>	<i>Экспансия, рост</i>	<i>Зрелость, насыщение рынка</i>	<i>Упадок</i>
<u>Характеристики:</u> <b>Сбыт</b>	Отсутствуют, опытные продажи.	Слабый	Быстрорастущий	Медленно растущий	Падающий
<b>Прибыль</b>	Отсутствует	Минимальная, убытки	Наибольшая	Стабилизируется и снижение	
<b>Потребители</b>		Любители нового		Массовый рынок	Консервативные
<b>Конкуренты</b>	Нет или единичные				Подавляющее

<b>1) Произ-водство</b>		Освоение	Крупное, се-рийное		
<b>Маркетинговые действия предприятия</b>					
<b>Основные стратегические условия</b>	Поиск ни-ши на рынке	Расши-рение рынка	Утверждение положения на рынке	Отстаива-ние своей доли при-были	Снижение издержек
<b>Затраты на маркетинг</b>	Возраста-ющие		Уменьшающи-еся	Сокраща-ющиеся	
<b>НИОКР</b>		Доработ-ка изде-лия			Поиск за-мены
<b>Распреде-ление товара</b>	Нет		Интенсивное		
<b>Установле-ние цены</b>		Высокая	Средняя		Самая низкая
<b>Товар</b>	Проекти-рование, опытные образцы		Усовершен-ствованный		Селектив-ный

### Подведение итогов

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор сформировал «портфель роста», то:	<ol style="list-style-type: none"> <li>Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг</li> <li>Его надежды связаны с ростом ВВП</li> <li>Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле</li> <li>Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции</li> </ol>
2	<b>Указать правильный ответ:</b> «Бета» инвестиционного портфеля определяется как:	<ol style="list-style-type: none"> <li>Среднее геометрическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля</li> <li>Среднее арифметическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля</li> <li>Средневзвешенное арифметическое значение величин «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля</li> </ol>
3	<b>Указать правильный</b>	1. В зависимости от источника доходов по ценным бума-

	<b>ответ:</b> Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:	гам портфеля 2.Длительности холдингового периода 3.По реакции на темпы инфляции 4.По количеству входящих в них ценных бумаг
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:	1.Можно, и существует единственная подобная комбинация 2.Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много 3.Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей 4.Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:	1. Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента; 2. Новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов; 3. Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.
6	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:	1. Реальные инвестиции; 2. Финансовые инвестиции; 3. Интеллектуальные инвестиции.
7	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:	1.Дивидендов 2.Курсовой разницы 3.Купонного дохода 4.Дисконтного дохода
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет:	1. 26% 2. 24% 3. 18% 4. 30%
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Для привлечения средств путём выпуска	1.Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг 2.Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией

	облигаций не характерно то, что:	3. Не происходит изменения структуры собственности предприятия 4. К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией
10	<b>Указать правильный ответ:</b> Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:	1. Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы 2. Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю 3. Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна 4. Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:	1. Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг 2. Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ 3. Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:	1. Ограниченным сроком, на который привлекаются средства 2. Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров 3. Изменением структуры собственности 4. Наличием эмиссионных расходов
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём:	1. Банковского займа 2. Эмиссии акций 3. Самофинансирования 4. Эмиссии облигаций
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность:	1. Не может теоретически 2. Может 3. Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной 4. Может, что зависит от количества шагов расчета
15	<b>Указать правильный ответ:</b> На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации	1. Ожидание инфляции 2. Цена потребительской корзины 3. Ожидаемый спрос на продукцию 4. Налоги предпринимательскую деятельность 5. Норма амортизации
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой:	1. Управление через посредника 2. Создание портфеля на длительную перспективу 3. Создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг 4. Создание портфеля акций

17	<b>Указать правильный ответ:</b> Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:	1. Прибыльным 2. Нейтральным 3. Убыточным
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:	1. Срок окупаемости; 2. Чистую приведенную стоимость; 3. Внутреннюю норму доходности; 4. Учетную норму рентабельности.
19	<b>Указать правильный ответ:</b> Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля:	1. Не может иметь места никогда 2. Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны 3. Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля
20	<b>Указать правильный ответ:</b> Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют:	1. Лизинговые компании 2. Лизингополучатели 3. Специализированные сервисные организации 4. Консалтинговые компании 5. Фирмы-изготовители
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляется по общему правилу:	1. Лизингодатель 2. Банк-кредитор 3. Страховая компания 4. Лизингополучатель
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Если общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность, то необходимо:	1. Вычислить эффективность участия в проекте, и если она положительна – принимать проект 2. Найти возможность поддержки этого проекта 3. Вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительна – принимать проект 4. Отбросить проект
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложениями в нематериальные активы не являются:	1. Готовые изделия из золота 2. Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки 3. Ноу-хау. Программные продукты 4. Торговые марки, товарные знаки 5. Патенты, лицензии
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Если сумма чистых	1. Снижение производственного потенциала 2. Развитие экономики 3. Отсутствие экономического роста

	инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:	
25	<b>Указать правильный ответ:</b> По составу затрат капиталовложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в:	1.Расходы на строительные –монтажные работы 2.Прочие капитальные затраты 3.Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря
26	<b>Указать правильный ответ:</b> Рыночный риск финансового актива измеряется:	1.Средним квадратичным отклонением 2.«бета» - коэффициентом 3.Дисперсией 4.Коэффициентом вариации
27	<b>Указать правильный ответ:</b> К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:	1.Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам 2.Проведение экспертизы инвестиционных проектов 3.Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета 4.Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:	1.Возможность освободиться от уплаты налогов 2.Низкий риск инвестирования 3.Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени 4.Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты
29	<b>Указать правильный ответ:</b> К внутренним источникам финансирования проекта относятся:	1.Ассигнования из федерального бюджета 2.Средства, полученные за счет размещения облигаций 3.Прямые иностранные инвестиции 4.Реинвестируемая часть чистой прибыли
30	<b>Указать правильный ответ:</b> В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:	1.Доходности рыночного портфеля 2.Биржевого индекса 3.Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги 4.Доходности эффективности портфеля

## Практическое занятие № 6

### Тема 6: Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение методов эффективности инвестиций, основанных на дисконтированных оценках.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- рассчитывать чистую приведённую стоимость и индекс рентабельности инвестиций.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

**Вопросы для обсуждения**

1. Расчёт чистой приведённой стоимости.
2. Расчёт индекса рентабельности инвестиций.
3. Расчёт внутренней нормы рентабельности.
4. Расчёт дисконтированного периода окупаемости.
5. Принятие решения по критерию наименьшей стоимости.

**Домашнее задание**

**(выполняется письменно)**

- 1) Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней нормы доходности каждого из них в отдельности? Почему, ответ обоснуйте. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия, следует ли финансировать инвестиционный проект? Ответ обоснуйте.

**Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* нужно рассмотреть современное значение чистого дохода, дисконтированные денежные доходы, инвестиционные затраты, чистый денежный поток, дисконтирующий финансовый множитель.

*Во втором вопросе* необходимо изучить индекс рентабельности, формулу расчёта индекса рентабельности инвестиций.

*В третьем вопросе:* необходимо рассмотреть внутреннюю норму рентабельности, экономический смысл внутренней нормы рентабельности, схему принятия решения на основе метода внутренней нормы прибыльности.

*В четвёртом вопросе:* необходимо изучить срок окупаемости инвестиционного проекта, метод дисконтированного срока окупаемости, достоинства и недостатки расчёта дисконтированного периода окупаемости.

*В пятом вопросе:* необходимо рассмотреть стоимость эксплуатации оборудования, единовременные капиталовложения, текущую стоимость обыкновенного аннуитета.

**Вопросы для самоконтроля:**

1. О чём свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?
  2. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия, следует ли финансировать инвестиционный проект?
  3. Каковы достоинства методики расчёта срока окупаемости инвестиций PP?
2. Каковы недостатки методики расчёта срока окупаемости инвестиций PP?

**Основные термины и понятия  
(знать определения):**

- «Дисконтированные денежные доходы»;
- «Инвестиционные затраты»;
- «Дисконтирующий финансовый множитель»;
- «Индекс рентабельности»;
- «Формула линейной интерполяции»;
- «Единовременные капиталовложения».

**Вариативная часть самостоятельной работы  
(задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу.

**Практическое задание**

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет, ликвидационная стоимость нулевая. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

При расчете используйте следующие функции из приложения:  $FM2(10\%, 5) = 0,621$   $FM2(10\%, 10) = 0,386$   $FMA(10\%, 10) = 6,145$ .

**Подведение итогов**

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<i>Указать правильный ответ:</i> Денежные притоки фирмы возникают в связи с	1.Формирует запас оборотных средств 2.Нанимает наемных рабочих 3.Приобретает основные фонды

	тем, что она:	4.Привлекает кредиты
2	<b>Указать правильный ответ:</b> Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель:	1.DPP 2.IRR 3.NPV 4.PI
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:	1.В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля 2.Длительности холдингового периода 3.По реакции на темпы инфляции 4.По количеству входящих в них ценных бумаг
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:	1.ВВП 2.Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля 3.Количества ценных бумаг в портфеле 4.Темпов инфляции
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:	1. Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента; 2. Новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов; 3. Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.
6	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:	1. Реальные инвестиции; 2. Финансовые инвестиции; 3. Интеллектуальные инвестиции.
7	<b>Указать правильный ответ:</b> Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным:	1.Да 2.Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель 3.Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску 4.Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:	1. Исполнитель работ; 2. Заказчик; 3. Инвестор; 4. Пользователь результатов инвестиций.
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Для определения IRR проекта используется метод:	1. Цепных подстановок 2. Наименьших квадратов 3. Последовательных итераций 4. Критического пути

10	<b>Указать правильный ответ:</b> Стоимость капитала – это:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Уровень доходности на вложенный капитал</li> <li>2. Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала</li> <li>3. Активы предприятия за минусом его обязательств</li> <li>4. Основные и оборотные фонды предприятия</li> </ol>
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг</li> <li>2. Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ</li> <li>3. Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя</li> </ol>
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Меньше ставок по банковским депозитам;</li> <li>2. Больше уровня инфляции;</li> <li>3. Превосходит стоимость вложенного капитала.</li> </ol>
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;</li> <li>2. Минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;</li> <li>3. Средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.</li> </ol>
14	<b>Указать правильный ответ:</b> К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ФЗ «об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»</li> <li>2. ФЗ «об иностранных инвестициях в РФ»</li> <li>3. Гражданский кодекс РФ</li> <li>4. Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.</li> </ol>
15	<b>Указать правильный ответ:</b> На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ожидание инфляции</li> <li>2. цена потребительской корзины</li> <li>3. ожидаемый спрос на продукцию</li> <li>4. налоги предпринимательскую деятельность</li> <li>5. норма амортизации</li> </ol>
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Положительная;</li> <li>2. Максимальная;</li> <li>3. Равна единице;</li> <li>4. Минимальная.</li> </ol>
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Прибыльным</li> <li>2. Нейтральным</li> <li>3. Убыточным</li> </ol>

	доходности, то инвестирование будет:	
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Срок окупаемости;</li> <li>2. Чистую приведенную стоимость;</li> <li>3. Внутреннюю норму доходности;</li> <li>4. Учетную норму рентабельности.</li> </ol>
19	<b>Указать правильный ответ:</b> К иностранным инвестициям не относится:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний</li> <li>2. Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов</li> <li>3. Экспорт продукции</li> <li>4. Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны</li> </ol>
20	<b>Указать правильный ответ:</b> Проект признается эффективным, если:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;</li> <li>2. Доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;</li> <li>3. Доходы по проекту равны затратам по нему;</li> <li>4. Затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.</li> </ol>
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правилу:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Лизингодатель</li> <li>2. Банк-кредитор</li> <li>3. Страховая компания</li> <li>4. Лизингополучатель</li> </ol>
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Неверно, что при лизинге недвижимости в РФ выделяют лизинг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Производственных зданий и сооружений</li> <li>2. Промышленных предприятий</li> <li>3. Земельных участков</li> <li>4. Торговых, складских и офисных помещений</li> </ol>
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Что является целью инвестиционного анализа?	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определение ценности инвестиций;</li> <li>2. Определение стоимости инвестиций;</li> <li>3. Определение потока инвестиций;</li> <li>4. Определение направление инвестиций;</li> </ol>
24	<b>Указать правильный ответ:</b> В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ожидаемая доходность и темп инфляции</li> <li>2. Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля</li> <li>3. Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции</li> <li>4. Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля</li> </ol>
25	<b>Указать правильный ответ:</b> Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ликвидационной</li> <li>2. Операционной</li> <li>3. Инвестиционной</li> <li>4. Прединвестиционной</li> </ol>

26	<b>Указать правильный ответ:</b> Назовите классификацию инвестиций по признаку объекта инвестирования:	1. Государственные, частные; 2. Инвестиции в имущество, финансовые инвестиции, нематериальные инвестиции; 3. Первичные инвестиции, инвестиции на расширение, реинвестиции; 4. Краткосрочные, долгосрочные, аннуитет;
27	<b>Указать правильный ответ:</b> Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа:	1. Коммерческого 2. Экологического 3. Социального 4. Народнохозяйственного
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Что такое финансовые инвестиции?	1. Вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в делах других фирм и деловых прав (например, приобретение акций, других ценных бумаг); 2. Инвестиции в нематериальные ценности (например, инвестиции в подготовку кадров, исследования и разработки, рекламу и др.); 3. Вложения в ценные бумаги с целью последующей игры на изменение курса и (или) получение дивиденда, а также участия в управлении хозяйствующим субъектом; 4. Вложения частной фирмы или государства в производство какой-либо продукции.
29	<b>Указать правильный ответ:</b> К внутренним источникам финансирования проекта относятся:	1. Ассигнования из федерального бюджета 2. Средства, полученные за счет размещения облигаций 3. Прямые иностранные инвестиции 4. Реинвестируемая часть чистой прибыли
30	<b>Указать правильный ответ:</b> Назовите основные направления инвестиционного анализа:	1. Анализ динамики инвестиций, очищенной от инфляции и анализ структуры инвестиций; 2. Анализ потока инвестиций, очищенной от инфляции и анализ структуры инвестиций; 3. Анализ динамики инвестиций, очищенной от инфляции и анализ направления инвестиций; 4. Анализ прибыльности инвестиций, очищенной от инфляции и анализ структуры инвестиций.

## Практическое занятие № 7

### Тема 7: Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учётных оценках (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение методов эффективности инвестиций, основанных на учётных оценках.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;

- рассчитывать срок окупаемости инвестиций и расчёт учётной нормы рентабельности.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;

- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

**Вопросы для обсуждения**

1. Расчёт срока окупаемости инвестиций.
2. Расчёт учётной нормы рентабельности.
3. Расчёт коэффициента сравнительной экономической эффективности.

**Домашнее задание**

**(выполняется письменно)**

1. Решить задачу, решение оформить в тетради:

Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции — 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции — 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить за этот же месяц на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

**Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* необходимо рассмотреть срок окупаемости инвестиций, алгоритм расчёта срока окупаемости, методику расчёта срока окупаемости инвестиций, недостатки метода расчёта окупаемости инвестиций.

*Во втором вопросе* необходимо изучить алгоритм расчёта учётной нормы рентабельности, недостатки метода расчёта учётной нормы рентабельности.

*В третьем вопросе:* необходимо рассмотреть себестоимость продукции до и после осуществления капитальных вложений, объём капиталовложений по старым и планируемым к вводу активам.

**Вопросы для самоконтроля:**

1. Укажите достоинства и недостатки методики расчёта срока окупаемости инвестиций РР.
2. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учётные оценки возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?
3. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?

## Основные термины и понятия (знать определения):

- «Срок окупаемости инвестиций»;
- «Норма рентабельности»;
- «Алгоритм расчёта срока окупаемости»;
- «Алгоритм расчёта учётной нормы рентабельности»;
- «Объём капиталовложений»;

### Вариативная часть самостоятельной работы (задания повышенной сложности)

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу.

### Практическое задание

Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

- цена за единицу продукции — 200 руб.;
- переменные издержки на единицу продукции — 150 руб.;
- постоянные издержки 25 000 руб. в месяц;
- план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50%.

### Подведение итогов

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> К внутренним источникам финансирования проекта относятся:	1. Ассигнования из федерального бюджета 2. Средства, полученные за счет размещения облигаций 3. Прямые иностранные инвестиции 4. Реинвестируемая часть чистой прибыли
2	<b>Указать правильный ответ:</b> Критическим значением индекса рентабельности является:	1. 1 2. 100 3. -1 4. 0
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени рис-	1. В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля 2. Длительности холдингового периода 3. По реакции на темпы инфляции

	ка и:	4. По количеству входящих в них ценных бумаг
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Можно, и существует единственная подобная комбинация</li> <li>2. Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много</li> <li>3. Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей</li> <li>4. Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический</li> </ol>
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;</li> <li>2. Новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;</li> <li>3. Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.</li> </ol>
6	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реальные инвестиции;</li> <li>2. Финансовые инвестиции;</li> <li>3. Интеллектуальные инвестиции.</li> </ol>
7	<b>Указать правильный ответ:</b> Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Количественным</li> <li>2. Качественным</li> </ol>
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Исполнитель работ;</li> <li>2. Заказчик;</li> <li>3. Инвестор;</li> <li>4. Пользователь результатов инвестиций.</li> </ol>
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект» :	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами</li> <li>2. Справедливо только для долгосрочных проектов</li> <li>3. Справедливо только для коммерческих проектов</li> <li>4. Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект</li> </ol>
10	<b>Указать правильный ответ:</b> Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Заемным средствам</li> <li>2. Внутренним, а не привлеченным средствам</li> <li>3. Проектному финансированию</li> <li>4. Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов</li> </ol>
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг</li> <li>2. Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ</li> </ol>

	то, что:	3. Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:	1. Меньше ставок по банковским депозитам; 2. Больше уровня инфляции; 3. Превосходит стоимость вложенного капитала.
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:	1. Максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект; 2. Минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту; 3. Средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность:	1. Не может теоретически 2. Может 3. Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной 4. Может, что зависит от количества шагов расчета
15	<b>Указать правильный ответ:</b> На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации	1. Ожидание инфляции 2. Цена потребительской корзины 3. Ожидаемый спрос на продукцию 4. Налоги предпринимательскую деятельность 5. Норма амортизации
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:	1. Положительная; 2. Максимальная; 3. Равна единице; 4. Минимальная.
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:	1. Прибыльным 2. Нейтральным 3. Убыточным
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:	1. Срок окупаемости; 2. Чистую приведенную стоимость; 3. Внутреннюю норму доходности; 4. Учетную норму рентабельности.
19	<b>Указать правильный ответ:</b>	1. Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний

	К иностранным инвестициям не относится:	<ul style="list-style-type: none"> <li>2. Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов</li> <li>3. Экспорт продукции</li> <li>4. Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны</li> </ul>
20	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Лизинговые компании</li> <li>2. Лизингополучатели</li> <li>3. Специализированные сервисные организации</li> <li>4. Консалтинговые компании</li> <li>5. Фирмы-изготовители</li> </ul>
21	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляется по общему правилу:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Лизингодатель</li> <li>2. Банк-кредитор</li> <li>3. Страховая компания</li> <li>4. Лизингополучатель</li> </ul>
22	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. 0</li> <li>2. -1</li> <li>3. +1</li> <li>4. 100</li> </ul>
23	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Вложениями в нематериальные активы не являются:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Готовые изделия из золота</li> <li>2. Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки</li> <li>3. Ноу-хау. Программные продукты</li> <li>4. Торговые марки, товарные знаки</li> <li>5. Патенты, лицензии</li> </ul>
24	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Снижение производственного потенциала</li> <li>2. Развитие экономики</li> <li>3. Отсутствие экономического роста</li> </ul>
25	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>По составу затрат капитальные вложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Расходы на строительные –монтажные работы</li> <li>2. Прочие капитальные затраты</li> <li>3. Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря</li> </ul>
26	<p><b>Указать правильный ответ:</b></p> <p>Застройщик- это:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку</li> <li>2. Подрядчик, выполняющий работы по договору подряда</li> <li>3. Пользователь объектов капитальных вложений</li> <li>4. Заказчик, уполномоченный инвестором осуществлять реализацию инвестиционного проекта</li> </ul>

27	<b>Указать правильный ответ:</b> К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:	1. Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам 2. Проведение экспертизы инвестиционных проектов 3. Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета 4. Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Что такое финансовые инвестиции:	1. Вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в делах других фирм и деловых прав (например, приобретение акций, других ценных бумаг); 2. Инвестиции в нематериальные ценности (например, инвестиции в подготовку кадров, исследования и разработки, рекламу и др.); 3. Вложения в ценные бумаги с целью последующей игры на изменение курса и (или) получение дивиденда, а также участия в управлении хозяйствующим субъектом; 4. Вложения частной фирмы или государства в производство какой-либо продукции.
29	<b>Указать правильный ответ:</b> К внутренним источникам финансирования проекта относятся:	1. Ассигнования из федерального бюджета 2. Средства, полученные за счет размещения облигаций 3. Прямые иностранные инвестиции 4. Реинвестируемая часть чистой прибыли
30	<b>Указать правильный ответ:</b> Кредиты международных финансовых организаций относятся к ... иностранным инвестициям:	1. Реальным 2. Прочим 3. Прямым 4. Портфельным

### Практическое занятие № 8

#### Тема 8: Коммерческий риск, анализ инвестиционных проектов в условиях риска, подходы к снижению риска (2 часа)

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение анализа инвестиционного проекта в условиях риска.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- анализировать инвестиционный проект в условиях риска.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;
- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Виды коммерческих рисков.
2. Анализ инвестиционного проекта в условиях риска.
3. Основные подходы к снижению уровня риска.

### **Домашнее задание (выполняется письменно)**

1. Оформите в тетради в виде таблицы классификацию видов инвестиционных рисков.
2. Решите задачу, решение оформите в тетради:  
Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый — средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 20% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляется 25%. По третьему, средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых. Определите, не учитывая степень риска, наилучший вариант вложения денежных средств.

### **Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* необходимо рассмотреть природно-естественные риски, экологические риски, политические риски, транспортные риски, коммерческие риски, имущественные риски, производственные риски, торговые риски, финансовые риски.

*Во втором вопросе* необходимо изучить количественное измерение проектного риска, анализ безубыточности, единичный вложенный доход, величину запаса безопасности, значение операционного рычага, анализ чувствительности инвестиционного проекта.

*В третьем вопросе:* необходимо рассмотреть уровень общего риска, диверсифицированный риск, систематический риск, основные подходы и способы управленческого воздействия на снижение риска, применяемых на практике.

### **Вопросы для самоконтроля:**

1. Процентная и дисконтная ставки: в чём разница между ними?
2. Какова связь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
3. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

### **Основные термины и понятия (знать определения):**

- «Анализ безубыточности»;
- «Единичный вложенный доход»;
- «Величина запаса безопасности»;

- «Значение операционного рычага»;
- «Уровень общего риска»;
- «Диверсифицированный риск»;
- «Систематический риск».

### **Вариативная часть самостоятельной работы (задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.
2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу.

### **Практическое задание**

Для расширения складских помещений фирма планирует через 2 года приобрести здание. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 1 млн руб.

По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 32% годовых с ежегодным начислением процентов и 28% годовых с ежеквартальным начислением процентов.

Определите сумму, которую необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 2 года получить достаточно средств для покупки недвижимости.

### **Подведение итогов**

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Иностранные инвестиции</li> <li>2. Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм</li> <li>3. Государственное бюджетное финансирование</li> <li>4. Сбережения населения</li> </ol>
2	<b>Указать правильный ответ:</b> Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Пополнение оборотных средств</li> <li>2. Техническое перевооружение и расширение производства</li> <li>3. Проведение НИР и ОКР</li> <li>4. Механизацию и автоматизацию производственных процессов</li> <li>5. Приобретение нового оборудования взамен вышедшего</li> </ol>

3	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля</li> <li>2. Длительности холдингового периода</li> <li>3. По реакции на темпы инфляции</li> <li>4. По количеству входящих в них ценных бумаг</li> </ol>
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Можно, и существует единственная подобная комбинация</li> <li>2. Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много</li> <li>3. Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей</li> <li>4. Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический</li> </ol>
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;</li> <li>2. Новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;</li> <li>3. Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.</li> </ol>
6	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реальные инвестиции;</li> <li>2. Финансовые инвестиции;</li> <li>3. Интеллектуальные инвестиции.</li> </ol>
7	<b>Указать правильный ответ:</b> К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. От выпуска облигаций</li> <li>2. В виде кредита банка</li> <li>3. В виде кредитов государства</li> <li>4. От выпуска акций</li> </ol>
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Исполнитель работ;</li> <li>2. Заказчик;</li> <li>3. Инвестор;</li> <li>4. Пользователь результатов инвестиций.</li> </ol>
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг</li> <li>2. Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией</li> <li>3. Не происходит изменения структуры собственности предприятия</li> <li>4. К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией</li> </ol>
10	<b>Указать правильный ответ:</b> Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов от-	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Заемным средствам</li> <li>2. Внутренним, а не привлеченным средствам</li> <li>3. Проектному финансированию</li> <li>4. Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестици-</li> </ol>

	носятся к:	онных проектов
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг</li> <li>2. Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ</li> <li>3. Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя</li> </ol>
12	<b>Указать правильный ответ:</b> Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ограниченным сроком, на который привлекаются средства</li> <li>2. Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров</li> <li>3. Изменением структуры собственности</li> <li>4. Наличием эмиссионных расходов</li> </ol>
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Банковского займа</li> <li>2. Эмиссии акций</li> <li>3. Самофинансирования</li> <li>4. Эмиссии облигаций</li> </ol>
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Не может теоретически</li> <li>2. Может</li> <li>3. Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной</li> <li>4. Может, что зависит от количества шагов расчета</li> </ol>
15	<b>Указать правильный ответ:</b> На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ожидание инфляции</li> <li>2. Цена потребительской корзины</li> <li>3. Ожидаемый спрос на продукцию</li> <li>4. Налоги предпринимательскую деятельность</li> <li>5. Норма амортизации</li> </ol>
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Положительная;</li> <li>2. Максимальная;</li> <li>3. Равна единице;</li> <li>4. Минимальная.</li> </ol>
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Прибыльным</li> <li>2. Нейтральным</li> <li>3. Убыточным</li> </ol>
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Срок окупаемости;</li> <li>2. Чистую приведенную стоимость;</li> <li>3. Внутреннюю норму доходности;</li> <li>4. Учетную норму рентабельности.</li> </ol>

19	<b>Указать правильный ответ:</b> К иностранным инвестициям не относится:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний</li> <li>2. Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов</li> <li>3. Экспорт продукции</li> <li>4. Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны</li> </ol>
20	<b>Указать правильный ответ:</b> Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Лизинговые компании</li> <li>2. Лизингополучатели</li> <li>3. Специализированные сервисные организации</li> <li>4. Консалтинговые компании</li> </ol>
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правилу:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Лизингодатель</li> <li>2. Банк-кредитор</li> <li>3. Страховая компания</li> <li>4. Лизингополучатель</li> </ol>
22	<b>Указать правильный ответ:</b> К прямым иностранным инвестициям не относится:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Создание особых экономических зон</li> <li>2. Покупка существующих фирм за рубежом</li> <li>3. Учреждение на территории другой страны компании, принадлежащей иностранному инвестору</li> <li>4. Вложение капитала в международные инвестиционные фонды</li> <li>5. Создание коммерческих организаций с иностранными инвестициями</li> <li>6. Концессия или соглашение о разделе продукции</li> </ol>
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложениями в нематериальные активы не являются:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Готовые изделия из золота</li> <li>2. Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки</li> <li>3. Ноу-хау. Программные продукты</li> <li>4. Торговые марки, товарные знаки</li> <li>5. Патенты, лицензии</li> </ol>
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Снижение производственного потенциала</li> <li>2. Развитие экономики</li> <li>3. Отсутствие экономического роста</li> </ol>
25	<b>Указать правильный ответ:</b> По составу затрат капвложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расходы на строительные –монтажные работы</li> <li>2. Прочие капитальные затраты</li> <li>3. Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря</li> </ol>
26	<b>Указать правильный ответ:</b> Катастрофическим условием прекращения проекта может	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Моральное устаревание продукции</li> <li>2. Истощение сырьевых запасов в добывающих отраслях</li> <li>3. Резкое снижение на продукцию, связанное с по-</li> </ol>

	быть:	явлением более эффективных способов ее производства 4. Продажа жилого дома после завершения его строительства
27	<b>Указать правильный ответ:</b> К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:	1. Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам 2. Проведение экспертизы инвестиционных проектов 3. Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета 4. Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:	1. Возможность освободиться от уплаты налогов 2. Низкий риск инвестирования 3. Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени 4. Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты
29	<b>Указать правильный ответ:</b> К внутренним источникам финансирования проекта относятся:	1. Ассигнования из федерального бюджета 2. Средства, полученные за счет размещения облигаций 3. Прямые иностранные инвестиции 4. Реинвестируемая часть чистой прибыли
30	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг:	1. Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же 2. Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевыми ценные бумаги 3. Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым 4. Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

**Практическое занятие № 9**  
**Тема №9: Понятие, виды лизинга.**  
**Анализ рынка лизинговых услуг в России**  
**(2 часа)**

**Цель занятия:** формирование системы знаний, умений, навыков в процессе изучения данной темы, рассмотрение понятие и видов лизинга.

**В результате изучения темы студент должен:**

**Уметь:**

- применять понятийно - категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- анализировать рынок лизинговых услуг в России.

**Владеть:**

- навыками проведения оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости;

- современными методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования.

**Форма проведения занятия** - индивидуализированное обучение с групповым обсуждением итогов.

### **Вопросы для обсуждения**

1. Понятие, виды лизинга.
2. Рынок лизинговых услуг в России.
3. Перспективы лизинговой деятельности.

### **Домашнее задание (выполняется письменно)**

1. Опишите, в чём заключается сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования?
2. Дайте краткую характеристику рынку лизинговых услуг в условиях современной экономики России.

### **Методические рекомендации к теоретической части**

Для подготовки к *первому вопросу* необходимо рассмотреть понятие лизинга, предмет лизинга, понятие лизингодателя и лизингополучателя, классификацию лизинга, технологию лизинговой сделки.

*Во втором вопросе* необходимо изучить причины, сдерживающие развитие лизинга в России, темпы роста лизинговых операций, структуру активов, переданных в лизинг, особенности развития рынка лизинговых услуг.

*В третьем вопросе:* необходимо рассмотреть развитие и перспективы лизинговой деятельности в будущем.

### **Вопросы для самоконтроля:**

1. Какие элементы включаются в расчёт лизингового платежа?
2. Каковы недостатки лизинга для лизингополучателя?
3. Какова нормативная база по операциям лизинга в РФ?
4. Чем лизинг отличается от аренды?

### **Основные термины и понятия (знать определения):**

- «Лизинг»;
- «Лизингодатель»;
- «Лизингополучатель»;
- «Прямой лизинг»;
- «Возвратный лизинг»;
- «Рынок лизинговых услуг»;
- «Технология лизинговой сделки».

### **Вариативная часть самостоятельной работы (задания повышенной сложности)**

1. Составление библиографии по учебному материалу.

2. Составление каталога Интернет-ресурсов по учебному материалу.
3. Составление терминологического словаря по учебному материалу.

### Практическое задание

1. Представьте в виде таблицы или схемы классификацию лизинга.

### Подведение итогов

Оценка за семинар – 3,7 балла

Ответы на вопросы для обсуждения – 1

Составление терминологического словаря – 0,1

Письменные ответы на вопросы для самоконтроля – 0,1

Выполнения заданий повышенной сложности – 0,2

Выполнение письменных домашних заданий - 2

Активное участие в решении практического задания – 0,3

№	Тестовый вопрос	Варианты ответов
1	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор сформировал «портфель роста», то:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг</li> <li>2. Его надежды связаны с ростом ВВП</li> <li>3. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле</li> <li>4. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции</li> </ol>
2	<b>Указать правильный ответ:</b> Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Пополнение оборотных средств</li> <li>2. Техническое перевооружение и расширение производства</li> <li>3. Проведение НИР и ОКР</li> <li>4. Механизацию и автоматизацию производственных процессов</li> <li>5. Приобретение нового оборудования взамен выбывшего</li> </ol>
3	<b>Указать правильный ответ:</b> Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля</li> <li>2. Длительности холдингового периода</li> <li>3. По реакции на темпы инфляции</li> <li>4. По количеству входящих в них ценных бумаг</li> </ol>
4	<b>Указать правильный ответ:</b> Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Можно, и существует единственная подобная комбинация</li> <li>2. Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много</li> <li>3. Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей</li> <li>4. Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический</li> </ol>
5	<b>Указать правильный ответ:</b> Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;</li> <li>2. Новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;</li> <li>3. Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.</li> </ol>

6	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реальные инвестиции;</li> <li>2. Финансовые инвестиции;</li> <li>3. Интеллектуальные инвестиции.</li> </ol>
7	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дивидендов</li> <li>2. Курсовой разницы</li> <li>3. Купонного дохода</li> <li>4. Дисконтного дохода</li> </ol>
8	<b>Указать правильный ответ:</b> Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Агрессивному</li> <li>2. Умеренно-агрессивному</li> <li>3. Консервативному</li> <li>4. Нейтральному</li> </ol>
9	<b>Указать правильный ответ:</b> Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг</li> <li>2. Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией</li> <li>3. Не происходит изменения структуры собственности предприятия</li> <li>4. К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией</li> </ol>
10	<b>Указать правильный ответ:</b> Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы</li> <li>2. Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю</li> <li>3. Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна</li> <li>4. Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций</li> </ol>
11	<b>Указать правильный ответ:</b> Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг</li> <li>2. Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ</li> <li>3. Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя</li> </ol>
12	<b>Указать правильный</b>	1. Ограниченным сроком, на который привлекаются

	<b>ответ:</b> Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:	<p>средства</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров</li> <li>3. Изменением структуры собственности</li> <li>4. Наличием эмиссионных расходов</li> </ol>
13	<b>Указать правильный ответ:</b> Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Банковского займа</li> <li>2. Эмиссии акций</li> <li>3. Самофинансирования</li> <li>4. Эмиссии облигаций</li> </ol>
14	<b>Указать правильный ответ:</b> Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Не может теоретически</li> <li>2. Может</li> <li>3. Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной</li> <li>4. Может, что зависит от количества шагов расчета</li> </ol>
15	<b>Указать правильный ответ:</b> На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ожидание инфляции</li> <li>2. Цена потребительской корзины</li> <li>3. Ожидаемый спрос на продукцию</li> <li>4. Налоги предпринимательскую деятельность</li> <li>5. Норма амортизации</li> </ol>
16	<b>Указать правильный ответ:</b> Отрицательное значение дисперсии портфеля:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Возможно при значительном уровне риска акций портфеля</li> <li>2. Невозможно</li> <li>3. Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией</li> <li>4. Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны</li> </ol>
17	<b>Указать правильный ответ:</b> Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Прибыльным</li> <li>2. Нейтральным</li> <li>3. Убыточным</li> </ol>
18	<b>Указать правильный ответ:</b> В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Срок окупаемости;</li> <li>2. Чистую приведенную стоимость;</li> <li>3. Внутреннюю норму доходности;</li> <li>4. Учетную норму рентабельности.</li> </ol>
19	<b>Указать правильный ответ:</b> Отрицательная кова-	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Не может иметь места никогда</li> <li>2. Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны</li> </ol>

	риация доходностей двух акций портфеля:	3. Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля
20	<b>Указать правильный ответ:</b> Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют:	1.Лизинговые компании 2.Лизингополучатели 3.Специализированные сервисные организации 4.Консалтинговые компании 5.Фирмы-изготовители
21	<b>Указать правильный ответ:</b> Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правила:	1.Лизингодатель 2.Банк-кредитор 3.Страховая компания 4.Лизингополучатель
22	<b>Указать правильный ответ:</b> Уравнение линейной регрессии в модели У. Шарпа связывает:	1. Дисперсии случайных ошибок акций портфеля 2. Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля 3. Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля 4. Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля
23	<b>Указать правильный ответ:</b> Вложениями в нематериальные активы не являются:	1.Готовые изделия из золота 2.Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки 3.Ноу-хау. Программные продукты 4.Торговые марки, товарные знаки 5.Патенты, лицензии
24	<b>Указать правильный ответ:</b> Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:	1.Снижение производственного потенциала 2.Развитие экономики 3.Отсутствие экономического роста
25	<b>Указать правильный ответ:</b> По составу затрат капвложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в:	1.Расходы на строительные –монтажные работы 2.Прочие капитальные затраты 3.Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря
26	<b>Указать правильный ответ:</b> Рыночный риск финансового актива измеряется:	1. Средним квадратичным отклонением 2. «бета» - коэффициентом 3. Дисперсией 4. Коэффициентом вариации
27	<b>Указать правильный</b>	1.Предоставление концессий российским и иностранным

	<b>ответ:</b> К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:	инвесторам 2.Проведение экспертизы инвестиционных проектов 3.Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета 4.Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции
28	<b>Указать правильный ответ:</b> Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:	1.Возможность освободиться от уплаты налогов 2.Низкий риск инвестирования 3.Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени 4.Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты
29	<b>Указать правильный ответ:</b> К внутренним источникам финансирования проекта относятся:	1.Ассигнования из федерального бюджета 2.Средства, полученные за счет размещения облигаций 3.Прямые иностранные инвестиции 4.Реинвестируемая часть чистой прибыли
30	<b>Указать правильный ответ:</b> В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:	1. Доходности рыночного портфеля 2. Биржевого индекса 3. Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги 4. Доходности эффективности портфеля

# УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

## Основная литература:

- 1 Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – М. : Юрайт, 2017. – 422 с. – (Сер. : Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-9637-1. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/72977E5A-3E8C-4D5F-98F4-43A35E2630A9>.
- 2 Борисова, О. В. Инвестиции Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]. В 2 т. Т. 1 : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – М. : Юрайт, 2017. – 218 с. – (Сер. : Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-01718-2. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321>.
- 3 Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. – М. : Юрайт, 2017. – 560 с. – (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-04458-4. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/7EC9AE6F-1D14-4A46-9D37-47062C30392F>.
- 4 Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : Юрайт, 2017. – 361 с. – (Сер. : Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-02215-5. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650>.
- 5 Леонтьев, В. Е. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – М. : Юрайт, 2018. – 455 с. – (Серия : Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-3957-6. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/BD750195-CA72-4AD3-BD4C-57D19B3E5474>.
- 6 Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. В 2 ч. : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2017. – Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы. – 304 с. – (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-03727-2. – URL : <http://www.biblio-online.ru/book/FC03D7E0-1496-4090-8394-42B7E974490A>.
- 7 Поляков, Н. А. Управление инновационными проектами [Электронный ресурс] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Поляков, О. В. Мотовилов, Н. В. Лукашов. – М. : Юрайт, 2018. – 330 с. – (Серия : Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-00952-1. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/2C4C4A2E-F30D-4E7F-BED2-EC9CA2192FFC>.
- 8 Сергеев, И. В. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2018. – 314 с. – (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). – ISBN 978-5-534-03160-7. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431>.
- 9 Позняков, В. В. Финансы организаций [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. В. Позняков [и др] ; под ред. В. В. Познякова. – Минск : РИПО, 2016. – 332 с. : схем., табл. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-985-503-567-2. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=463606>.
- 10 Экономический анализ [Электронный ресурс] : учебник / под ред. Л. Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 615 с. : ил. – Библ. в кн. – ISBN 5-238-00383-8. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446487>.

## Дополнительная литература:

- 1 Асаул, А. Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Н. Асаул, В. В. Биба, А. С. Скрыльник, В. Я. Чевганова ; под ред. А. Н. Асаула. – М. : Проспект, 2016. – 239 с. : табл., схем. – Библиогр.: с. 232–233. – ISBN 978-5-392-19585-5. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=443680>.
- 2 Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – М. : Юрайт, 2017. – 399 с. – (Сер. : Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-00558-5. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E>.
- 3 Балдин, К. В. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин, [и др.] ; под ред. В. Н. Щербакова. – М. : Дашков и К, 2016. – 658 с. : табл., схем. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02730-7. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452565>.
- 4 Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К, 2017. – 418 с. : ил. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02256-2. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454050>.
- 5 Бизнес и власть в России: формирование благоприятного инвестиционного и предпринимательского климата [Электронный ресурс]: монография / под ред. А. Н. Шохина ; Высшая Школа Экономики. Национальный Исследовательский Университет. – М. : Издательский дом Высшей школы экономики, 2015. – 464 с. : ил. – ISBN 978-5-7598-1256-2. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=439922>.
- 6 Блау, С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник / С. Л. Блау. – М. : Дашков и Ко, 2016. – 256 с. – (Учебные издания для бакалавров). – ISBN 978-5-394-02333-0. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>.
- 7 Болодурина, М. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / М. Болодурина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет». – Оренбург : ОГУ, 2017. – 255 с. : ил. – Библиогр. : с. 208-216. – ISBN 978-5-7410-1754-8. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485272>.
- 8 Воронин, В. Г. Финансы инвестиционного и инновационного процессов [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. Г. Воронин, Е. А. Штеле. – М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2015. – 206 с. : ил., схем., табл. – ISBN 978-5-4475-4911-4. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363987>.
- 9 Гришин, В. И. Экономико-правовой анализ рынка ценных бумаг в России [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В. И. Гришин [и др.]. – М. : Юнити-Дана, 2016. – 247 с. : табл. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-02820-0. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446405>.
- 10 Джурбина, Е. М. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. М. Джурбина, С. Г. Мурадова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Северо-Кавказский федеральный университет». – Ставрополь : СКФУ, 2015. – 204 с. – Библиогр. в кн. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457225>.
- 11 Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат [Электронный ресурс] : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. К. Зайцев. – М. : Юрайт, 2018. – 123 с. – (Серия : Бакалавр и магистр). – ISBN 978-5-534-08261-6. – URL: <http://www.biblio-online.ru/book/7F5789FA-7829-43F3-9E8F-005841D52597>.

12 Игошин, Н. В. Инвестиции: организация, управление, финансирование [Электронный ресурс] : учебник / Н. В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Юнити-Дана, 2015. – 447 с. – Библиогр. в кн. – ISBN 5-238-00769-8. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>.

13 Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс] : учебное пособие / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». – Ставрополь : СКФУ, 2017. – 201 с. : ил. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075>.

14 Кушлин, В. И. Инновационное наполнение инвестиционной политики [Электронный ресурс] : монография / В. И. Кушлин, [и др.] ; отв. ред. В. И. Кушлин. – М. : Проспект, 2016. – 240 с. : табл., схем., граф. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-392-19584-8. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=443767>.

15 Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. – М. : Дашков и К, 2017. – 285 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-01380-5. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454091>.

16 Румянцева, Е. Е. Инвестиции и бизнес-проекты [Электронный ресурс] : учебно-практическое пособие : в 2 ч. / Е. Е. Румянцева. – 2-е изд., стер. – М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. – Ч. 2. – 348 с. : ил., схем., табл. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4475-7879-4. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=450110>.

17 Философова, Т. Г. Лизинг [Электронный ресурс] : учебное пособие / Т. Г. Философова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Юнити-Дана, 2015. – 191 с. – ISBN 978-5-238-01451-7. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118270>.

18 Хазанович, Э. С. Инвестиционный практикум в Excel [Электронный ресурс] : учебное пособие / Э. С. Хазанович. – М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. – Ч. 1. Инвестиции. – 131 с. : ил., табл. – ISBN 978-5-4475-7738-4. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452984>.

19 Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – М. : Дашков и К, 2016. – 544 с. – URL: <https://e.lanbook.com/book/93337>.

### Периодические издания

▪ Вопросы экономики. – URL: <http://dlib.eastview.com/browse/publication/6645/udb/4>.

▪ Регион: экономика и социология. – URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=journal\\_red&jid=441406](https://biblioclub.ru/index.php?page=journal_red&jid=441406).

▪ Проблемы экономики, финансов и управления производством. – URL: [https://e.lanbook.com/journal/2240#journal\\_name](https://e.lanbook.com/journal/2240#journal_name).

▪ Управление корпоративными финансами. – URL: <https://grebennikon.ru/journal-13.html>.

▪ ЭКО. Всероссийский экономический журнал. – URL: <http://dlib.eastview.com/browse/publication/7025/udb/4>.

▪ Экономика и математические методы. – URL: <http://dlib.eastview.com/browse/publication/499/udb/4>.

▪ Экономика образования. – URL: <https://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1435788>.

▪ Экономическое развитие России. – URL: <http://dlib.eastview.com/browse/publication/64218/udb/4>.

11 Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – URL: <https://elibrary.ru/contents.asp?titleid=38342>.

### Интернет-ресурсы

1. ЭБС «Университетская библиотека ONLINE» [учебные, научные издания, первоисточники, художественные произведения различных издательств; журналы; мультимедийная коллекция: аудиокниги, аудиофайлы, видеокурсы, интерактивные курсы, экспресс-подготовка к экзаменам, презентации, тесты, карты, онлайн-энциклопедии, словари] : сайт. – URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=main\\_ub\\_red](http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red).

2. ЭБС издательства «Лань» [учебные, научные издания, первоисточники, художественные произведения различных издательств; журналы] : сайт. – URL: <http://e.lanbook.com>.

3. ЭБС «Юрайт» [раздел «ВАША ПОДПИСКА: Филиал КубГУ (г. Славянск-на-Кубани): учебники и учебные пособия издательства «Юрайт»] : сайт. – URL: <https://www.biblio-online.ru>

4. ЭБС «Znanium.com» [учебные, научные, научно-популярные материалы различных издательств, журналы] : сайт. – URL: <http://znanium.com/>.

5. Научная электронная библиотека статей и публикаций «eLibrary.ru» : российский информационно-аналитический портал в области науки, технологии, медицины, образования [5600 журналов, в открытом доступе – 4800] : сайт. – URL: <http://elibrary.ru>.

6. Базы данных компании «Ист Вью» [раздел: Периодические издания (на рус. яз.) включает коллекции: Издания по общественным и гуманитарным наукам; Издания по педагогике и образованию; Издания по информационным технологиям; Статистические издания России и стран СНГ] : сайт. – URL: <http://dlib.eastview.com>.

7. Электронная библиотека «Grebennikon» [раздел: Журналы (на рус. яз.) по экономике и менеджменту] : сайт. – URL: <http://grebennikon.ru/journal.php>.

8. Экономика // Единое окно доступа к образовательным ресурсам : федеральная информационная система свободного доступа к интегральному каталогу образовательных интернет-ресурсов и к электронной библиотеке учебно-методических материалов для всех уровней образования: дошкольное, общее, среднее профессиональное, высшее, дополнительное : сайт. – URL: [http://window.edu.ru/catalog/resources?p\\_rubr=2.2.76.4](http://window.edu.ru/catalog/resources?p_rubr=2.2.76.4).

9. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов [для общего, среднего профессионального, дополнительного образования; полнотекстовый ресурс свободного доступа] : сайт. – URL: <http://fcior.edu.ru>.

10. Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. – URL: <http://www.gks.ru/>.

11. Экономика и жизнь : портал [объединение интернет-порталов АКДИ и «Экономика и жизнь»] : сайт. – URL: <http://www.eg-online.ru/eg/about/>.

12. Официальный интернет-портал правовой информации. Государственная система правовой информации [полнотекстовый ресурс свободного доступа] : сайт. – URL: <http://publication.pravo.gov.ru>.

13. Энциклопедиум [Энциклопедии. Словари. Справочники : полнотекстовый ресурс свободного доступа] // ЭБС «Университетская библиотека ONLINE» : сайт. – URL: <http://enc.biblioclub.ru/>.

14. Словарь финансовых и юридических терминов [полнотекстовый ресурс свободного доступа] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система : сайт. – URL: [http://www.consultant.ru/law/ref/ju\\_dict](http://www.consultant.ru/law/ref/ju_dict).

15. Электронный каталог Кубанского государственного университета и филиалов. – URL: <http://212.192.134.46/MegaPro/Web/Home/About>.

Учебное издание

**Махова Анна Владимировна**

## **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Учебно-методическое пособие к практическим занятиям  
и самостоятельной работе студентов 4-го курса,  
обучающихся по направлению подготовки  
44.03.05 Педагогическое образование  
с профилями подготовки – «История» и «Обществознание»  
очной и заочной форм обучения

Подписано в печать 12.01.2018 г.  
Формат 60x84/8. Бумага типографская. Гарнитура «Таймс»  
Печ. л. 3,88. Уч.-изд. л. 3,06  
Тираж 1 экз. Заказ № 947

Филиал Кубанского государственного университета  
в г. Славянске-на-Кубани  
353560, Краснодарский край, г. Славянск-на-Кубани, ул. Кубанская, 200

Отпечатано в издательском центре  
филиала Кубанского государственного университета в г. Славянске-на-Кубани  
353560, Краснодарский край, г. Славянск-на-Кубани, ул. Коммунистическая, 2