Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Среднерусский институт управления - филиал
ФАКУЛЬТЕТ «ГОСУДАРСТВЕННОЕ, МУНИЦИПАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И ЭКОНОМИКА НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»
Кафедра «Экономика и экономическая безопасность»

Меркулов Павел Александрович

Подписан: Меркулов Павел Александрович
DN: C=RU, S=Орловская область, L=гор. Орел, T=Директор, OU="СРЕДНЕРУССКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ - ФИЛИАЛ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ""РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ""", O="ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ "" РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ""", СНИЛС=00482216008, ИНН=575206486423, E=it@orel.ranepa.ru, G=Павел Александрович, SN=Меркулов, CN=Меркулов Павел Александрович
Основание: я подтверждаю этот документ своей удостоверяющей подписью
Местоположение: Среднерусский институт управления

УТВЕРЖДЕНА
кафедрой «Экономика и экономическая безопасность»
Протокол № 1 от "27" августа 2019г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.03 «ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Направление подготовки (специальность) 38.05.01 «Экономическая безопасность»
Специализация: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»
Квалификация (степень) выпускника: экономист
Форма обучения: очная
Год набора: 2020

Орел, 2019 г.

Автор-составитель:
Доктор экон. наук, доцент, профессор кафедры
«Экономика и экономическая безопасность» О.В. Попова.

Заведующий кафедрой
«Экономика и экономическая безопасность»
доктор экономических наук, профессор Л.И. Проняева

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Содержание и структура дисциплины	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	70
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	72
6.1 Основная литература	
6.2 Дополнительная литература	
6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.	
6.4 Нормативные правовые документы	
6.5 Интернет-ресурсы	
6.6 Иные источники	
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	75

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

ПК-34 Способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов*;*

ПК-35 Способностью анализировать состояние и перспективы развития внешнеэкономических связей и их влияние на экономическую безопасность*;*

ПК-36 Способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов*;*

УК-ОС-2 Способность применять проектный подход при решении профессиональных задач*;*

Таблица 1

Этапы освоения компетенций

Код компетенции	Содержание компетенции	Код этапа освоения компетенций	Наименование этапа компетенции
ПК-34	Способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов	ПК-34.1	Способностью применять основные принципы и методы организации финансирования инвестиций
		ПК-34.2	Способностью использовать методы инвестиционного анализа при инвестиционном проектировании
ПК-35	Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК-35.3	способностью использовать знания способов обработки финансовой и экономической информации, методов финансово-экономического и инвестиционного анализа для выявления негативного влияния внешнеэкономических факторов на деятельность экономических субъектов
		ПК-35.4	способностью использовать знания об основных принципах формирования системы обеспечения экономической безопасности, основных критериях, индикаторах и пороговых значениях национальной экономической безопасности России в сфере внешнеэкономической деятельности для анализа причин и условий, детерминирующих возникновение угроз на-

			циональным экономическим интересам России в сфере внешнеэкономической, в том числе трансграничной инвестиционной деятельности
ПК-36	Способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	ПК-36.1	способностью применения основ инвестиционного анализа и проведения анализа хозяйственной деятельности
		ПК-36.2	способностью использовать методы инвестиционного анализа и анализа хозяйственной деятельности
УК-ОС-2	Способность применять проектный подход при решении профессиональных задач	УК-ОС-2.4	способность применять основные знания по размещению капитала, с целью получения прибыли
		УК-ОС-2.5	способность разработать проектные методы решения профессиональных задач при выборе оптимальных источников финансирования и направления вложения инвестиционных средств

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть:

Таблица 2

Результаты освоения компетенций

ОТФ	**Код этапа освоения компетенции**	**Результаты обучения**
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	**ПК-34**	***сформированы знания:*** теоретико-методических основ инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа, оценки рисков ***сформированы умения:*** использовать методы инвестиционного анализа при инвестиционном проектировании и интерпретировать результаты расчетов; ***сформированы навыки:*** составления бизнес-плана инновационно-инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности и рисков
	ПК-34	***сформированы знания:*** теоретико-методических основ инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа, оценки рисков

		сформированы умения: выявлять и производить оценку рисков и угроз экономической безопасности в инновационно-инвестиционной деятельности ***сформированы навыки:*** современными методами обработки информации при осуществлении экономической деятельности
	ПК-35	***сформированы знания:*** инструментальных средств и методов финансово-экономического и инвестиционного анализа, применяемых для обработки экономических данных, характеризующих влияние внешнеэкономических факторов на деятельность экономических субъектов ***сформированы умения:*** использовать инструментальные средства и методы финансово-экономического и инвестиционного анализа для обработки экономических данных, характеризующих влияние внешнеэкономических факторов на деятельность экономических субъектов ***сформированы навыки***: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели внешнеэкономической, в том числе трансграничной инвестиционной, деятельности экономических субъектов
	ПК-35	***сформированы знания:*** теоретических основ, закономерностей и современных тенденций развития рыночной экономики в отдельных странах, регионах и в мировом хозяйстве в целом; ***сформированы умения:*** проводить комплексный анализ рисков и угроз, связанных с осуществлением трансграничной инвестиционной деятельности ***сформированы навыки:*** анализа характерных черт и особенностей различных компонентов мировой экономики, факторов, влияющих на успешное осуществление экономической политики или, наоборот, блокирующих ее реализацию и ведущих к кризисам
	ПК-36	***сформированы знания:*** теоретико-методических основ анализа хозяйственной деятельности и инвестиционного анализа ***сформированы умения:*** использовать методики инвестиционного анализа и анализа хозяйственной деятельности при расчете основных показателей, характеризующих изучаемый субъект хозяйствования – ***сформированы навыки:*** применения стандартных программных продуктов в аналитической деятельности и использования математического инструментария при решении экономических задач
	ПК-36	***сформированы знания:*** финансовой отчетности предприятий различных форм собственности и секторов экономики. ***сформированы умения:*** использовать методы планирования и прогнозирования в своей

		профессиональной деятельности ***сформированы навыки:*** исчисления основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий и оценки динамики их изменений
	УК-ОС-2	***сформированы знания:*** типов ограничений проекта ***сформированы умения:*** распределять ролевые позиции при разработке проекта ***сформированы навыки:*** обоснования позиции разработчика проекта
	УК-ОС-2	***сформированы знания:*** методов разработки проектов в профессиональной сфере ***сформированы умения***: самостоятельно использовать знания при разработке проекта ***сформированы навыки:*** решения профессиональных задач с учетом цели проекта и существующих ограничений

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Курс «Инвестиции и инвестиционный анализ» входит в вариативную часть профессионального цикла дисциплин по специальности «Экономическая безопасность».

Изучение дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» базируется на знании общеэкономических дисциплин: «Экономическая теория, «Финансы», «Финансы организаций», «Деньги. Кредит. Банки», «Бюджет и бюджетная система», «Государственные и муниципальные финансы», «Рынок ценных бумаг».

Знания, полученные студентами в области бюджета, могут быть использованы при изучении дисциплин: «Экономическая безопасность», «Судебная экономическая экспертиза».

Таблица 3

Объем дисциплины

Вид учебных занятий и самостоятельной работы	**Объем дисциплины, час.**										
	Всего	**Семестр, курс**									
		1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
Очная форма обучения											
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:	112							62	52		
Лекционного типа (Л)	44							24	20		
Лабораторные работы (практикумы) (ЛР)											
Практического (семинарского) типа (ПЗ)	68							36	32		
Контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР):	Курсовая раб								кур. раб.		
Контактная внеаудиторная работа, в т.ч. проводимая в электронной информационно- образовательной среде											

Самостоятельная работа обучающихся (СР) (всего):		185							84	101		
Промежуточная аттестация	**Форма**	Зач, КР, Экз							Зач	Кур Раб, Экз		
	Час.	27								27		
Общая трудоемкость (час./з.е.)		324/9							144/4	180/5		

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 4

Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР, в том числе КВР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Модуль 1 - Инвестиции								
Тема 1	Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике	9	2		2		5	О1
Тема 2	Инвестиционный процесс	10	2		2		6	О2, Р2
Тема 3	Инвестиционный проект.	34	4		8		22	О3, КР1
Тема 4	Финансовые инвестиции	18	4		4		10	О4, Т1
Тема 5	Капитальные вложения и капитальное строительство	22	4		4		14	О5, Р5
Тема 6	Источники финансирования инвестиций	14	2		2		10	О6, Т1
Тема 7	Государственные источники финансирования инвестиций	14	2		2		10	О7, Т1
Тема 8	Собственные источники финансирования инвестиций	32	4		6		22	О8, Р8
Тема 9	Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций	38	4		8		26	О9, КР2, Т1

Тема 10	Иностранные инвестиции и новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	14	2		2		10	О10, Т10
Модуль 2. Инвестиционный анализ								
Тема 11	Формирование и управление инвестиционным портфелем	20	2		4		14	О11, Р11
Тема 12	Финансовый план проекта	30	6		10		14	О12, Т2
13	Оценка эффективности инвестиций	20	4		10		6	О13, КР3
Тема 14	Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	12	2		4		6	О14, Р14
Промежуточная аттестация		**27**						**За, КР, Экзамен**
Итого		**324/9**	**44**		**68**		**185**	

Примечание – формы текущего контроля успеваемости опрос (О), тестирование (Т), курсовая работа (КР), реферат (Р).

Содержание дисциплины (модуля)

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике

Понятие, сущность, экономическое содержание инвестиций. Виды инвестиций. Цели инвестиционной деятельности

Тема 2. Инвестиционный процесс

Понятие и участники инвестиционных процессов. Основы взаимодействия между участниками инвестиционных процессов

Тема 3. Инвестиционный проект

Понятие, содержание и структура инвестиционного проекта. Расчет настоящей и будущей стоимости денег, текущей стоимости простого и авансового аннуитета. Проблема выбора ставки дисконтирования в зависимости от источника финансовых ресурсов. Расчет реальной ставки дисконтирования в условиях инфляции.

Тема 4. Финансовые инвестиции

Основы портфельных теорий. Подходы к формированию портфеля финансовых активов. Риски инвестиционных портфелей.

Тема 5. Капитальные вложения и капитальное строительство

Понятие и участники капитальных вложений и капитального строительства. Регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Организация капитального строительства хозяйственным и подрядным способом: сравнительная характеристика.

Тема 6. Источники финансирования инвестиций

Понятие, виды и методы финансирования инвестиций. Самофинансирование, Кредитное финансирование. Бюджетное финансирование. Смешанное финансирование. Капитал и ресурсы.

Тема 7. Государственные источники финансирования инвестиций

Возвратное и безвозвратное бюджетное финансирование инвестиций. Инвестиционный налоговых кредит.

Тема 8. Собственные источники финансирования инвестиций

Самофинансирование. Прибыль как источник финансирования инвестиций. Скрытое и открытое самофинансирование. Амортизация: экономическая сущность и необходимость. Виды и методические подходы к расчету амортизационных отчислений. Акционирование как метод финансирования инвестиций.

Тема 9. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций

Кредитные источники финансирования инвестиций. Виды кредитов и специфика оформления кредитных договоров. Лизинг. Кредиторская задолженность как краткосрочный источник финансирования инвестиций. Эмиссия долговых ценных бумаг.

Тема 10. Иностранные инвестиции и новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений

Понятие, виды и характеристика иностранных инвестиций. Правовой режим функционирования иностранного капитала в России.

Проектное финансирование. Венчурное финансирование.

Тема 11. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика.

Принципы формирования портфеля инвестиций: обеспечение реализаций инвестиционной стратегии, соответствия инвестиционным ресурсам, оптимизации соотношения дохода и риска, доходности и ликвидности.

Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риски по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля.

Современная теория портфеля (Модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа). Выбор оптимального портфеля.

Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля.

Тема 12. Финансовый план проекта

Методы определения конечной стоимости имущества. Оптимизация распределение инвестиций по нескольким проектам. Временная оптимизация

Тема 13. Оценка эффективности инвестиций

Статистические и динамические методы оценки эффективности инвестиций. Оценка стоимости капитала. Предельная стоимость капитала.

Тема 14. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска

Инвестиционный риск, общие понятия. Оценка инвестиционных рисков. Методы анализ риска инвестиционных проектов

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос;
- при проведении практических занятий: опрос, тестирование, практические задания.

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится с применением следующих методов (средств):

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде зачета в устной форме по вопросам и (или) тестирование

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде устного экзамена. Экзаменационный билет включает два теоретических вопроса и (или) тестирование

4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости

Вопросы для подготовки к опросу

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике

1. Какие инвестиции способствуют экономическому росту?
2. Каковы основные источники и направления инвестирования?
3. Одинаковы ли понятия «инвестиции в реальное производство» и «капиталообразующие инвестиции»?
4. Каковы основные инвестиционные цели?
5. Какие виды инвестиций Вы знаете? Какова классификация инвестиций по объекту и направленности действий?
6. В чем заключается экономическое содержание инвестиций?
7. Какие факторы формируют инвестиционную привлекательность той или иной отрасли национальной/мировой экономики?
8. Каковы основные концепции понятия «управление инвестициями/инвестиционной деятельностью»?
9. Какие инструменты реализации государственного управления инвестициями Вы знаете? Каковы их характеристики?
10. Применима ли политика эффективного собственника для российского реального сектора экономики? Почему?
11. Приведите обоснование классификации и практического применения разных типов инвестиций в экономических операциях.
12. Каковы причинно-следственные связи между хозяйственными, экономическими, финансовыми, управленческими и инвестиционными операциями в обществе?
13. Каковы известные Вам точки зрения по поводу определения инвестиций?

Тема 2. Инвестиционный процесс

1. Что понимают под инвестиционным процессом?
2. Каковы субъектные позиции инвестора в рамках инвестиционного процесса?
3. Какую роль играют финансовые рынки в реализации инвестиционных процессов?
4. Какую роль играют финансовые институты в реализации инвестиционных процессов?
5. Что понимают под нетто-поставщиками капитала? Кто играет эту роль?
6. Что понимают под нетто-потребителями капитала? Кто играет эту роль?

7. Каковы функции государства в реализации инвестиционных процессов?
8. Почему протекание инвестиционных процессов в значительной мере определяется инвестиционной политикой государства?
9. Что понимают под инвестиционной политикой?
10. Какие цели преследует инвестиционная политика России?

Тема 3. Инвестиционный проект

1. Почему необходимо соизмерять разновременные расходы и доходы?
2. С какой целью рассчитывается средневзвешенная норма дисконта?
3. В каких целях применяется метод дисконтирования?
4. Чем инвестиционный меморандум отличается от бизнес-плана инвестиционного проекта?
5. Что означает понятие «альтернативные затраты» и какова его роль в анализе дисконтированных денежных потоков?
6. Какие методы контроля и регулирования достижений целей проекта Вы знаете?
7. Какова сущность системного подхода к управлению проектом?
8. Какие методы, применяемые в управлении проектом Вы знаете?
9. В чем преимущества и недостатки линейной структуры управления проектом?
10. Какие принципы проектного анализа Вы знаете?
11. Перечислите аспекты анализа инвестиционных проектов.
12. В чем заключается коммерческий анализ инвестиционного проекта?
13. В чем заключается социальный анализ инвестиционного проекта?.
14. В чем заключается коммерческий анализ инвестиционного проекта и каковы его основные направления?
15. В чем заключается институциональный анализ инвестиционного проекта и каковы его основные направления?
16. Каковы основные принципы осуществления финансового анализа инвестиционного проекта?
17. В чем экономический смысл дисконтирования? Как его используют при инвестировании?
18. В чем заключается экономический анализ инвестиционного проекта?
19. Каковы основные свойства инвестиционного проекта?
20. Какие инвестиционные проекты могут иметь место при реализации определенных целей инвесторов?
21. Что такое инвестиционный проект? Какова его экономическая сущность?

Тема 4. Финансовые инвестиции

1. Что такое финансовые инвестиции? Приведите примеры.
2. Почему считается, что в развитых экономиках преобладают портфельные инвестиции, а в примитивных – реальные?
3. Какие инвестиции преобладают в российской экономике (реальные или портфельные)?
4. Что понимают под «риском» и «неопределенностью»? Охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
5. Какие цели преследуют инвесторы при формировании портфеля ценных бумаг?
6. В чем суть традиционного подхода к формированию портфеля ценных бумаг?
7. В чем суть современного подхода к формированию портфеля ценных бумаг?
8. Какие типы портфельных стратегий Вам известны?

9. Какие типы портфелей Вам известны?
10. Как оценивается доходность портфеля ценных бумаг?

Тема 5. Капитальные вложения и капитальное строительство

1. Каков порядок отслеживания выполнения работ при осуществлении капитального строительства.
2. Каковы права и обязанности оферента при капитальных вложениях?
3. Каков порядок заключения договора подряда? В чем смысл подрядного способа капитального строительства?
4. Каков порядок разработки тендерной документации? Что понимают под тендером?
5. Какая исходная информация необходима для разработки бизнес-плана и где ее можно получить?
6. Какое значение имеют капитальные вложения в условиях рыночной экономики?
7. Что понимают под капитальным строительством, осуществляемым хозяйственным способом?
8. Какие категории участников капитального строительства, осуществляемого подрядным способом, Вам известны? Как они взаимодействуют между собой?
9. Какие виды смет Вам известны?
10. Каковы основы ценообразования в строительстве?

Тема 6. Источники финансирования инвестиций

1. Назовите источники финансирования инвестиционной деятельности.
2. Каким образом соотносятся цели инвестиционной, производственной, маркетинговой, финансовой и общеэкономической политики организации (предприятия)? Обоснуйте Вашу точку зрения.
3. Какие методы финансирования инвестиций вам известны?
4. За счет каких источников финансируются инвестиции при самофинансировании?
5. За счет каких источников финансируются инвестиции при кредитном финансировании?
6. За счет каких источников финансируются инвестиции при смешанном финансировании?
7. Какие факторы должен принимать во внимание хозяйствующий субъект при выборе источников финансирования инвестиционных проектов?

Тема 7. Государственные источники финансирования инвестиций

1. Какими правовыми актами регулируются отношения по поводу привлечения бюджетного финансирования?
2. Какие виды бюджетного финансирования Вам известны?
3. На какие цели могут привлекаться бюджетные средства на безвозвратной основе?
4. Каковы условия привлечения бюджетных средств на возвратной основе?
5. Что понимают под инвестиционным налоговым кредитом?
6. Каким критериям должен соответствовать проект, под который привлекается инвестиционный налоговый кредит?
7. Какие принципы объединяют инвестиционный налоговый кредит и коммерческий банковский кредит?
8. По каким налогам может привлекаться инвестиционный налоговый кредит?
9. Какими документами и на каких условиях оформляется привлечение инвестиционного налогового кредита?

Тема 8. Собственные источники финансирования инвестиций

1. Что понимают под коэффициентом самофинансирования и каково его рекомендуемое нормативное значение?
2. Что понимают под открытым и закрытым самофинансированием из прибыли?
3. За счет какой прибыли финансируются инвестиции?
4. Что понимают под амортизационными отчислениями?
5. Почему амортизация не начисляется на оборотные активы?
6. Какие методы начисления амортизации в налоговом учете Вы знаете?
7. Какие методы начисления амортизации в бухгалтерском учете Вы знаете?
8. Что понимают под ускоренной амортизацией? В каких случаях она может использоваться?
9. Что понимают под инвестиционным налоговым щитом? Как он рассчитывается?
10. Какие виды эффектов оказывает амортизация на инвестиционную деятельность предприятий?

Тема 9. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций

1. Какие заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций Вы знаете?
2. Какое влияние оказывают затраты на размещение займа и на цену заемного капитала?
3. Какие факторы с течением времени могут повлиять на возникновение отклонений фактической цены кредита от запланированной?
4. Почему финансирование за счет заемного капитала является более выгодным для предприятий?
5. Каков порядок определения процентной ставки при заемных источниках инвестирования?
6. Какими документами оформляется привлечение кредита?
7. Что понимается под лизингом?
8. Что общего у лизинга и кредита? У лизинга и прямых инвестиций?
9. Что входит в лизинговый платеж? Как он рассчитывается?
10. Как и на какие цели может осуществляться облигационное заимствование?

Тема 10. Иностранные инвестиции и новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений

1. Что понимается под иностранными инвестициями?
2. Что такое концессия? Как она оформляется?
3. Какие способы привлечения иностранных инвестиций отечественными субъектами хозяйствования Вы знаете?
4. Какие способы привлечения иностранных инвестиций Российской Федерацией и ее регионами Вы знаете?
5. Что такое венчурное финансирование?
6. Что понимают под проектным финансированием?
7. Что понимают под факторингом?
8. Что понимают под форфейтингом?
9. Что понимают под франчайзингом?
10. Что такое мезонинный капитал?

Тема 11. Формирование и управление инвестиционным портфелем

1. Дайте понятие «риск» и «неопределенность» и охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
2. В чем заключается смысл диверсификации?
3. Укажите основные этапы принятия инвестиционного решения на уровне хозяйствующего субъекта в их взаимосвязи.
4. Возможна ли в современных условиях действенная стратегия арбитражера? На каких сегментах фондового рынка она применима?
5. Какие риски порождает реализация стратегии рыночного опережения? Оцените уровень риска применительно к российской, украинской, китайской, французской, американской (США) и любой другой (на выбор) национальным экономическим системам.
6. Какая из имеющихся инвестиционных стратегий в наименьшей степени доступна для контроля со стороны государства? Обоснуйте Ваш ответ.
7. Перечислите основные принципы разработки инвестиционной стратегии. Укажите возможные условия, при которых отдельные принципы будут нивелированы на постоянной или временной основе.
8. В каких случаях и при каких условиях инвестиционная стратегия может быть признана невозможной к разработке, а при каких — к реализации? На Ваш взгляд, соответствует ли современное состояние российской экономики перечисленным условиям?
9. Сформулируйте основные критерии классификации инвестиционных стратегий и объединения их в однородные группы.
10. Дайте определение инвестиционной стратегии и перечислите основные элементы ее реализации.
11. Перечислите основные цели разработки и реализации инвестиционной стратегии. Приведите практические ситуации, в которых та или иная цель инвестиционной стратегии станет доминирующей.

Тема 12. Финансовый план проекта

1. Почему необходимо соизмерять разновременные расходы и доходы?
2. С какой целью рассчитывается средневзвешенная норма дисконта?
3. Являются ли притоки и оттоки денежных средств одномоментным процессом?
4. Как формируется процентная ставка (ставка доходности) и является ли она постоянной во времени?
5. Различаются ли между собой понятия доход и доходность?
6. В каких целях применяется метод дисконтирования?
7. Чем отличается номинальный денежный поток от реального?
8. Что включают в себя потоки от операционной деятельности?
9. Что включают в себя потоки от инвестиционной деятельности?
10. Что включают в себя потоки от финансовой деятельности?
11. Какие ошибки разработчики бизнес-планов допускают чаще всего? Как избежать этих ошибок?

Тема 13. Оценка эффективности инвестиций

1. Почему приходиться рассчитывать средневзвешенную норму дисконта, если финансирование проекта осуществляет один инвестор, а средства выделяются по мере необходимости в течении года?

2. Почему необходимо соизмерять разновременные расходы и доходы?
3. С какой целью рассчитывается средневзвешенная норма дисконта?
4. Может ли рекомендоваться к осуществлению проект, у которого IRR<WACC или IRR>WACC?
5. Всегда ли проект имеет IRR?
6. Как оценивается цена капитала, привлеченного за счет собственных источников?
7. Что такое средневзвешенная стоимость капитала?
8. Можно ли рекомендовать проект к осуществлению, если на t-м шаге расчета получено отрицательное значение сальдо накопленных реальных денег?
9. Каково назначение определения бюджетной и экономической эффективности проектов?
10. Являются ли притоки и оттоки денежных средств одномоментным процессом?
11. Как оценивается стоимость заемных источников финансирования инвестиционных проектов?
12. Как формируется процентная ставка (ставка доходности) и является ли она постоянной во времени?
13. Различаются ли между собой понятия доход и доходность?
14. В каких целях применяется метод дисконтирования?
15. Какие показатели, подлежащие прогнозу для оценки экономической эффективности инвестиционных вложений, Вам известны?
16. Какие основные показатели оценки эффективности проекта Вы знаете?
17. В чем экономический смысл оценки проекта по сроку окупаемости?
18. Каковы основные способы расчета прибыли, используемые для определения эффективности проекта?
19. Каковы основные группы методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
20. В чем принципиальные отличие статистических и динамических методов оценки эффективности инвестиционных вложений?
21. Каковы критерии статистических и динамических методов оценки эффективности инвестиционных вложений?
22. В чем заключается экономический смысл критериев NPV, IRR, DPP и PI?
23. Что такое цена капитала? В каких единицах она измеряется?
24. Какие статистические методы оценки эффективности инвестиционных вложений Вам известны?
25. Какие динамические методы оценки эффективности инвестиционных вложений Вам известны?
26. Каков порядок проведения анализа чувствительности проекта к изменению параметров, переключающие значения?
27. В чем экономический смысл анализа сценариев, метода Монте-Карло?
28. Каков порядок проведения анализа уместности затрат?
29. В чем заключается принцип предельной эффективности инвестиций?
30. В чем заключается принцип сочетания материальных и стоимостных оценок эффективности капиталовложений?

Тема 14. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска

1. Какие подходы к оценке проектных рисков Вам известны?
2. В чем смысл качественного и количественного подхода к оценке проектных рисков?

3. В чем основное отличие применения количественных и качественных подходов к оценке проектных рисков?
4. Перечислите и проанализируйте методы количественного подхода к оценке проектных рисков.
5. В чем заключается экономический смысл понятий «риск» и «неопределенность»? Охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
6. В чем заключается субъективный метод определения вероятности?
7. В чем сущность страхования рисков?
8. Какова вероятностная оценка эффективности инвестиционных вложений?
9. Какие факторы неопределенности и риска в процессе принятия решений Вам известны?
10. Что такое измерение рисков?
11. Каковы три возможных экономических результата риска.
12. Что понимается под управлением рисками?
13. Каково содержание управления рисками?
14. Что понимается под «анализом рисков?
15. Какие виды оценки риска Вам известны?
16. Какие методы снижения рисков Вы знаете?
17. Что такое страхование рисков, и каким образом использовать этот метод снижения рисков?
18. Как использовать распределение рисков между участниками проекта?
19. Как факторы неопределенности и риска могут быть учтены в коэффициенте дисконтирования?
20. Как в ставке дисконтирования может быть учтена инфляция?

Материалы текущего контроля успеваемости

Тема 3. Инвестиционный проект

1. Предприятие планирует закупить технологическую линию через 5 лет. Согласно прогнозам стоимость этого оборудования составит 750 тыс. руб. Какую сумму необходимо положить в банк сегодня, если ставка по срочным банковским депозитам составит 30% годовых?

2. Настоящая стоимость оборудования составляет 900 тыс. руб. Ежегодный прирост стоимости на оборудование такого типа составляет 5%. Какую сумму нужно положить на депозит, предусматривающий начисление и капитализацию дохода 2 раза в год по ставке 24% годовых, чтобы иметь возможность купить это оборудование через 4 года? Какую сумму нужно вложить сегодня, если доход начисляется 1 раз в год?

3. Инвестор приобрел долговую ценную бумагу сроком обращения 7 лет, номинальной стоимостью 500 тыс. руб. и уровнем купонного дохода 12% годовых. Доход начисляется и капитализируется
   - 1 раз в год;
   - 2 раза в год;
   - ежеквартально.

   Рассчитать стоимость облигации к погашению по каждому варианту. Определить реальную доходность облигации, если среднегодовой уровень инфляции составляет 7%.

4. Какая ставка доходности по депозиту устроит вкладчика, положившего в банк 10 тыс. руб. на 10 лет и желающего получить не менее 21 тыс. руб.?

5. Предположим, что Вы заключили депозитный контракт на сумму 4000 руб. на 3 года при 12% ставке. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончании контракта?

6. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать 10000 руб. в его предприятие, пообещав возвратить 13000 руб. через 2 года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного варианта.

7. Предприятие собирается приобрести через 5 лет новый станок стоимостью 12000 руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через 5 лет иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет:
   - 12%;
   - 13%.

8. Предприятие располагает 600 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течении трех последующих лет ежегодно 220тыс.руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 14% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 14% годовых) предприятие не располагает?

9. Предприятие рассматривает два альтернативных проекта капитальных вложений, приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов, руб.:

Год	Проект 1	Проект 2
1	12000	10000
2	12000	14000
3	14000	16000
4	16000	14000
5	14000	14000
ВСЕГО	68000	68000

Оба проекта имеют одинаковый объем инвестиций. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 18% годовых. Сравните современные значения полученных денежных доходов.

10. Приведены данные о денежных потоках:

Поток	***Год***				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
А	100	200	200	300	300
Б	600	-	-	-	-
В	-	-	-	-	1200
Г	200	-	200	-	200

Рассчитайте для каждого потока показатели FV при r =12% и PV при r = 15% для случаев:

- Потоки имеют место в начале года;
- В конце года.

11. Рассчитайте, какова будет стоимость 100 тыс. рублей через три года при уровне инфляции 15% годовых?

12.Определите, какую сумму необходимо иметь сейчас, чтобы через четыре года приобрести имущество стоимостью 250 тыс. рублей при ставке доходности 24% годовых?

13. Рассчитайте, какова будет стоимость 45 тыс. рублей через пять лет, если ежегодная инфляция составляет 15%

14. Рассчитайте, какая сумма необходима предприятию для приобретения оборудования через три года, если сегодня его стоимость 750 тыс. рублей при ежегодном уровне инфляции 12%

15. Определите, под какую ставку процента физическому лицу необходимо положить 80 тыс. рублей, чтобы через три года приобрести автомобиль стоимостью 120 тыс. рублей.

16. Инвестор имеет 1000 тыс. рублей, которые желает вложить так, чтобы ежегодно его состояние увеличивалось на 20%, в течение 2-х лет. Инфляция за год составляет 8%. Определить, какова была бы доходность при нулевой инфляции.

17. Рассчитайте, какова будет стоимость 100 тыс. рублей через три года при уровне инфляции 8% годовых, положенных в банк на депозит при ставке депозита 11%. Определите реальную ставку дохода.

18. Определите, какую сумму необходимо иметь сейчас, чтобы через 4 года приобрести имущество стоимостью 250 тыс. руб. при ставке по депозитам 12% годовых.

19. Предприятие имеет на расчетном счете 200 тыс. руб. На какой срок необходимо инвестировать эту сумму под 40% годовых, чтобы получить 100 тыс. руб.?

20. Компания рассматривает два инвестиционных проекта. Начальные затраты по 1 проекту – 40 тыс. руб., а по второму – 4 тыс. руб. Доходы от реализации 1 проекта составляют 12 тыс. руб. в год, а по второму - 1.6 тыс. руб. Срок эксплуатации проектов 4 года. Какой проект обеспечивает наибольшую эффективность при ставке дисконтирования 9%?

Тема 4. Финансовые инвестиции

1. Предприятие имеет крупный пакет ценных бумаг одной надежной компании. Желая диверсифицировать риск, инвестор встал перед выбором – какую ценную бумагу приобрести дополнительно:

А/ акцию А с доходностью 15%, $\beta = 0,5$, коэффициент корреляции с акциями, имеющимися в наличии, 0,8;

Б/ акцию Б с доходностью 15%, $\beta = -0,5$, коэффициент корреляции с акциями, имеющимися в наличии, -0,8;

В/ акцию С с доходностью 15%, $\beta = 0,1$, коэффициент корреляции с акциями, имеющимися в наличии, равен –0,8.

На какой ценной бумаге следует остановить свой выбор предприятию? Какую бумагу рискованно покупать?

Определите доходность портфеля, если стоимость вновь приобретенных акций составит 30% от стоимости наличных ценных бумаг (доходность которых равна 11%).

2. Инвестор желает диверсифицировать свой портфель ценных бумаг. У него есть альтернатива:
А/ акции А с доходностью 15%, коррелирующие с акциями портфеля с R=0,7;
Б/ акции В с доходностью 12%, коррелирующие с акциями портфеля с R= -0,5.

- Какая ценная бумага предпочтительнее?
- Рассчитайте среднюю доходность портфеля по 1 и 2 варианту, если новые акции составят 50% стоимости портфеля, а доходность «старых» акций равна 14%;
- Рассчитайте доходность портфеля по обоим вариантам, если:

А/ Доходность «старых» акций снизится на 4 пункта;
Б/ доходность «старых» акций возрастет на 3 пункта.

3. Инвестор владеет портфелем, состоящим из:
1. акций А (30%) с доходностью 12%, β= 0,5;
2. акциями В (30%) с доходностью 13%, β = -0,3;
3. акциями С (40%) с доходностью 11%, β=0,1.

- определите наиболее рискованную сумму ценных бумаг в портфеле.
- рассчитайте среднюю доходность портфеля, если среднерыночная доходность акций на фондовом рынке:

а/ понизится на 4 пункта;
б/ увеличится на 2 пункта.

4. Портфель инвестора состоит из 4 ценных бумаг:
А/ акций А (20%) с доходностью 17%,β=0,8;
Б/ акций В (25%) с доходностью 11%, β = -0,1;
В/ акций С (35%) с доходностью 13%, β = 0,3;
Г/ акций Д (20%) с доходностью 13%, β = -0,5.
Определить:

- наименее эффективную ценную бумагу по критерию соотношения риска и доходности;
- среднюю доходность портфеля;
- средний уровень риска по портфелю;
- повысится на 4 пункта;
- снизится на 3 пункта.

Тема 8. Собственные источники финансирования инвестиций

1. Предприятие приобрело трактор стоимостью 850 тыс. руб. и сроком эксплуатации 8 лет. Рассчитайте схему амортизации стоимости трактора методом уменьшаемого остатка.

2. Предприятие приобрело трактор стоимостью 850 тыс. руб. и сроком эксплуатации 8 лет. Рассчитайте схему амортизации стоимости трактора линейным методом.

3. Предприятие приобрело трактор стоимостью 850 тыс. руб. и сроком эксплуатации 8 лет. Рассчитайте схему амортизации стоимости трактора методом суммы чисел лет срока полезного использования.

4. Предприятие приобрело трактор стоимостью 850 тыс. руб. и сроком эксплуатации 8 лет. Рассчитайте схему амортизации стоимости трактора методом пропорционального объема произведенной продукции. При этом норматив объема производства за срок эксплуата-

ции составляет 2600 га, а прогнозируемый годовой объем производства составит: 350; 380;330; 340; 310; 290; 320; 280.

5. Рассчитать сравнительную эффективность линейного метода и метода уменьшаемого остатка по критерию "объем задержанных налогов", используя данные задачи 1.

Тема 9. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций

1. Предприятие взяло кредит в размере 100 тыс. руб. по ставке 33% при действующей ставке рефинансирования 26%. Рассчитайте стоимость кредита для предприятия.

2. Предприятие привлекло на финансирование инвестиции кредиторскую задолженность в размере 80 тыс. руб., из которых 40 тыс. - просроченная. Размер штрафов и пени за просрочку кредиторской задолженности составил 3,8 тыс. руб. Рассчитать стоимость привлеченного капитала.

3. Предприятие планирует внедрить новую технологическую линию стоимостью 135 тыс. руб. В случае, если для финансирования инвестиций в нее будут использоваться амортизационные отчисления предприятия доходы от внедрения линии составят:

Год	1	2	3	4	5	6	7	8
Доход, тыс. руб.	12	24	27	36	45	43	40	38

- рассчитать предельную стоимость капитала;
- оценить последствия привлечения кредита в размере 135 тыс. руб. по ставке 12% годовых.

4. Предприятие планирует внедрить новую технологическую линию стоимостью 115 тыс. руб. В случае, если для финансирования инвестиций в нее будут использоваться амортизационные отчисления предприятия доходы от внедрения линии составят:

Год	1	2	3	4	5	6	7	8
Доход, тыс. руб.	10	20	25	40	35	27	43	33

- рассчитать предельную стоимость капитала;
- оценить последствия привлечения кредита в размере 115 тыс. руб. по ставке 12% годовых.

5. На покупку квартиры выдан ипотечный кредит в размере 125 тыс. руб. сроком на 10 лет под 25% годовых. Рассчитать схему погашения кредита, если заемщик считает приемлемой для себя ставку в 12% годовых.

6. На покупку жилого дома выдан кредит " в долларовом эквиваленте". Размер кредита 180 тыс. руб.; курс рубля к доллару 27,9:1, ставка -5% годовых, сроком 8 лет. Рассчитать схему погашения кредита, если курс рубля к доллару будет меняться по годам:
28,1:1; 28,9:1; 29,1:1; 29,9:1; 29,7:1; 29,2:1; 28,8:1; 28,6:1.
Погашение кредита производится "шаровым" платежом.

7. На покупку жилого дома выдан амортизируемый кредит " в долларовом эквиваленте". Размер кредита 180 тыс. руб.; курс рубля к доллару 27,9:1, ставка -5% годовых, сроком 8 лет. Рассчитать схему погашения кредита, если курс рубля к доллару будет меняться по годам:

28,1:1; 28,9:1; 29,1:1; 29,9:1; 29,7:1; 29,2:1; 28,8:1; 28,6:1.

Амортизация кредита производится равными долями в течение всего срока.

8. На покупку квартиры выдан ипотечный кредит в размере 125 тыс. руб. сроком на 10 лет под 25% годовых. Рассчитать схему погашения кредита, если заемщик считает приемлемой для себя ставку в 12% годовых (в последние 4 года кредит амортизируется равными долями).

9. Заключен договор финансового лизинга на срок 3 года с правом возмещения стоимости лизингового имущества долями равными амортизационным отчислениям. В лизинг сдается имущество стоимостью 125400 рублей с годовой нормой амортизации 25%. Ставка комиссионного вознаграждения 18% в год. Лизинговые платежи производятся три раза в год. Определить по периодам сумму лизинговых платежей и общую сумму лизинговых платежей.

10. Заключен договор финансового лизинга на 4 года с правом возмещения стоимости имущества в размере 1/4 стоимости имущества в год. В лизинг сдается имущество стоимостью 15220 рублей. Ставка комиссионного вознаграждения 20% годовых. Сумма страховых платежей составляет 5% от стоимости имущества и уплаты производится вместе с лизинговыми платежами. Лизинг осуществляется по кварталам. Определить сумму лизинговых платежей.

11. Заключен договор финансового лизинга на срок пять лет с правом выкупа имущества и возмещения стоимости лизингового имущества 2 раза в год. В лизинг сдается имущество стоимость 56560 рублей. Годовая норма амортизации 15%, ставка комиссионного вознаграждения 20%. Определить сумму лизинговых платежей и стоимость выкупаемого имущества

12. Стоимость лизингового оборудования - 40 млн. руб. Срок лизинга - 4 года. Норма амортизационных отчислений - 15%. Процент за кредит - 28% годовых. По договору ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя 5% годовых от балансовой стоимости оборудования. Лизингодатель предоставляет лизингополучателю услуги по доставке и монтажу оборудования и по обучению персонала на общую сумму 100 тыс. руб. Ставка налога на добавленную стоимость - 20% к сумме выручки от реализации оборудования. Определите сумму платы по лизингу.

Расчет платы за используемые лизингодателем кредитные ресурсы произведите в табличной форме.

Расчет платы за используемые лизингодателем кредитные ресурсы.

(тыс. руб.)

год	Стоимость оборудования на начало года	Сумма амортизационных отчислений	Стоимость оборудования на конец года	Кредитные ресурсы	Процент за кредит (%)	Плата за используемые кредитные ресурсы
1						
2						
3						
4						

Расчет НДС

(тыс. руб.)

Год	Комиссионное вознаграждение	Плата за используемые кредитные ресурсы	Плата за дополнительные услуги	Годовая сумма выручки	Сумма НДС
1					
2					
3					
4					

13. Стоимость лизингового имущества - 2000 тыс. руб. Срок лизинга -10 лет. Процентная ставка (с учетом комиссионных) - 30% годовых. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами 2 раза в год. Рассчитайте сумму платежа по лизингу.

Тема 13. Оценка эффективности инвестиций

1. Для обеспечения конкурентоспособности продукции на предприятии приняли решение улучшить её качество. Для осуществления этого мероприятия требуются капитальные вложения в размере 300 тыс. руб. Кроме того, предприятие решило приобретать более качественное исходное сырье и повысить уровень квалификации рабочих.

Базовый вариант: Объем производства 100 тыс. шт., себестоимость единицы продукции - 12 руб., цена реализации (без НДС) - 13 руб.

Проектный вариант: Объем производства - 150 тыс. шт., себестоимость единицы продукции - 13 руб., цена реализации (без НДС) - 15 руб.

Рассчитать:

- прибыль от реализации до и после осуществления проекта;
- абсолютную эффективность капитальных вложений;
- срок окупаемости.

2. Компания рассматривает возможность приобретения новой машины по нескольким вариантам:

тыс. руб.

ПОКАЗАТЕЛИ	ВАРИАНТ 1	ВАРИАНТ 2
Стоимость машины	100	100
Ожидаемая ликвидационная стоимость	20	25
Ожидаемый срок службы	4 года	4 года
Ожидаемая будущая прибыль до вычета амортизации:		
➢ 1 год	50	20
➢ 2 год	50	40
➢ 3 год	30	50
➢ 4 год	15	50

Используя метод расчета отдачи на вложенные капитал определите какую машину предприятию выгоднее купить. Ставка дисконтирования 12%.

3. Компания рассматривает возможность приобретения нового трактора по нескольким вариантам:

ПОКАЗАТЕЛИ	ВАРИАНТ 1	ВАРИАНТ 2
Стоимость машины	1100	900
Ожидаемая ликвидационная стоимость	20	25
Ожидаемый срок службы, лет	6 лет	5 лет

Ожидаемая будущая прибыль до вычета амортизации: ➢ 1 год	40	20
➢ 2 год	35	40
➢ 3 год	30	50
➢ 4 год	35	50
➢ 5 год	35	45
➢ 6 год	30	-

Используя метод расчета отдачи на вложенный капитал определите какую машину предприятию выгоднее купить. Ставка дисконтирования 25%.

4. Предприятию предлагается вариант вложения средств в размере 100000 рублей в проект, который может принести предприятию дополнительную прибыль в 1-й год – 10000 рублей, во 2-й – 8000 рублей, в 3-й 7000 рублей. Проценты на капитал составляют 15%. Определите чистую текущую стоимость проекта.

5. Предприятию предлагается вариант вложения средств в размере 350000 рублей в проект, который может принести предприятию дополнительную прибыль в 1-й год – 70000 рублей, во 2-й – 80000 рублей, в 3-й 77000 рублей. Проценты на капитал составляют 25%. Определите внутреннюю норму доходности проекта.

6.Предприятием рассматривается проект приобретения двух станков С и Д. Первоначальная стоимость: 1- 20 тыс. рублей; 2- 30 тыс. рублей. Срок жизненного цикла 6 лет. Денежные поступления за цикл жизни различны и составили:

Тыс. руб.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год
Станок С	4	5	7	6	8	4
Станок Д	14	16	6	4	3	2

Определить срок окупаемости, период окупаемости проектов и на их основе выбрать наиболее выгодный вариант проекта при ставке дисконтирования 12% годовых.

7. Предприятием рассматривается проект приобретения двух станков С и Д. Первоначальная стоимость: 1- 220 тыс. рублей; 2- 80 тыс. рублей. Срок жизненного цикла 6 лет. Денежные поступления за цикл жизни различны и составили:

Тыс. руб.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год
Станок С	48	65	27	36	38	44
Станок Д	24	16	16	14	18	22

Определить рентабельность проектов и на их основе выбрать наиболее выгодный вариант при ставке дисконтирования 9% годовых.

8. Предприятием рассматривается проект приобретения двух станков С и Д. Первоначальная стоимость: 1- 120 тыс. рублей; 2- 750 тыс. рублей. Срок жизненного цикла 6 лет. Денежные поступления за цикл жизни различны и составили:

Тыс. руб.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год

Станок С	54	55	47	26	18	24
Станок Д	24	26	16	14	13	20

Определить срок окупаемости проектов и выбрать наилучший вариант при ставке дисконтирования 25% годовых.

9. Предприятие предполагает приобрести кондитерский цех стоимостью 2400 тыс. рублей с годовым доходом в размере 25% от балансовой стоимости оборудования. Срок эксплуатации проекта 6 лет. Процент на капитал 14%. Определить чистую текущую стоимость проекта.

10. Проект стоит 25 тыс. рублей, а годовые чистые денежные поступления ожидаются в следующих размерах: 1-й год- 10,8 тыс. рублей, 2-й – 120 тыс. рублей, 3-й – 127 тыс. рублей, 4-й – 144 тыс. рублей. Определить, какая ставка процента или стоимость капитала дает нулевую чистую текущую стоимость?

11. Компания рассматривает два инвестиционных проекта вложения средств. Начальные затраты по 1-му проекту 54 тыс. рублей, а по 2-му 5,4 тыс. рублей. Доходы по первому проекту 14 тыс. рублей в год, по второму 2 тыс. рублей. Срок эксплуатации проекта 4 года. Определить чистую текущую стоимость проектов, доходность дисконтированных денежных поступлений, а также определить в результате сравнения полученных показателей, какой из проектов выгоднее по показателю доходности.

12. Предприятие рассматривает проект, рассчитанный на 6 лет. Как изменяется выгоды (доходы) предприятия, если оно осуществит этот проект и если оно от него откажется? Без проекта годовой доход предприятия составляет 127 млн. рублей, а затраты за этот период 87 млн. рублей. В случае реализации проекта доходы возрастут в двое, а затраты в 1,5 раза.

13. Фирма занимается оптовой реализацией писчей бумаги. Его затраты на осуществление своей деятельности в год составляют 25 млн. рублей, а выручка от реализации бумаги за этот период – от 35 до 48 млн. рублей. Как изменяются выгоды (доходы) предприятия если оно будет заниматься оптовой реализацией продуктов питания, что может принести годовой доход предприятию в размере 38 млн. рублей, но в тоже время затраты возрастут до 35 млн. рублей?

14. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 5000 долларов со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия, внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток 1800 долларов. На 4 году эксплуатации машин требуется ремонт стоимостью 300 долларов. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

15. Предприятие планирует вложить деньги в приобретение нового оборудования, которое стоит 3170 долларов и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления, по оценкам, позволяет обеспечить входной денежный поток 1000 долларов в течении каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это дает отдачу не менее 10% в год.

16. Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 36000 долларов, который обеспечивает 20000 долларов экономии затрат (в виде входного денежного потока) ежегодно в течении ближайших 3 лет, за этот период оборудование подвергнется полно-

му износу. Стоимость капитала предприятия составляет 16%, а ожидаемый темп инфляции –10% в год. Следует ли принять этот проект?

17. Оцените значение внутренней нормы доходности инвестиций (6000 долларов), которые генерируют денежный поток 1500 долларов в течении 10 лет.

18. Предприятие требует, как минимум, 14% отдачи от инвестирования собственных средств. В настоящее время оно располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 84900 долларов. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в итоге приведет к 15000 долларам дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

19. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение 2-х лет: 120000 долларов в первом году и 70000 долларов во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 долларов. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30,50,70,90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует, как минимум, 16% отдачи от инвестировании денежных средств. Необходимо определить:

- чистое современное значение инвестиционного проекта;
- дисконтированный период окупаемости.

20. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 100000 долларов. В первом варианте предприятие вкладывает деньги в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 8000 долларов; чистый годовой денежный доход от таких инвестиций оценивается в 21000 долларов. Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно -материальные запасы, увеличение дебиторских счетов), что позволит получать 16000 долларов годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета). Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

21. Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- 130000 долларов - исходные инвестиции до начало проекта;
- 25000 долларов - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- 20000 долларов - инвестирование в оборотные средства во втором году;
- 15000 долларов - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- 10000 долларов - затраты на капитальный ремонт в шестом году;

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по балансовой стоимости (25000 долларов) и высвободить часть оборотных средств стоимостью 35000 долларов.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т. е. после уплаты налогов) денежные доходы, $:

Год

1	2	3	4	5	6	7	8
20000	40000	40000	40000	50000	50000	20000	10000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 12% требуемой прибыльности предприятия на вложенные инвестиции.

22. Предприятие требует, как минимум, 18% отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 84500 долларов. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в итоге приведет к 17000 долларов дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив, что после окончания проекта оборудование может быть продано по остаточной стоимости 2500 долларов.

23. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трех лет: 90000 долларов в первом году, 70000 долларов -во втором и 50000 - третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 75000 долларов. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 40,50,70,90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 18% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить:

- чистое современное значение инвестиционного проекта;
- дисконтированный срок окупаемости.

Как изменится Ваше представление об эффективности проекта, если требуемый показатель отдачи составит 20%.

24. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 200000 долларов. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 14000 долларов; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 53000 долларов. Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (40000 долларов) в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно- материальные запасы, увеличение счетов дебиторов). Это позволит получать 34000 долларов годового чистого денежного дохода в течение тех же шест лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно -материальные запасы, закрываются дебиторские счета). Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 14% отдачи от на инвестируемые им денежные средства?

25. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- 95000 долларов - исходная инвестиция до начала проекта;
- 15000 долларов - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- 10000 долларов - инвестирование в оборотные средства в втором году;
- 10000 долларов - инвестирование в оборотные средства в третьем году;
- 8000 долларов - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- 7000 долларов - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости 15000 долларов и высвободить оборотные

средства. Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т.е. после уплаты налогов) денежные доходы, $:

Год							
1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
15000	25000	30000	40000	40000	40000	30000	20000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 14%-й требуемой прибыльности предприятия на вложенные инвестиции.

26. Проект, требующий инвестиции в размере 160000 долларов, предполагает получение годового дохода в размере 30000 на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования равен 15%.

27. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 долларов. В первые пять лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный составит 50000 долларов. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

28. Анализируются проекты, $:

	1С	С1	С2
А	-4000	2500	3000
Б	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, NPV, если r = 10%.

29. Для каждого из приведенных ниже проектов рассчитайте NPV и IRR, если коэффициент дисконтирования равен 20%.

А	-370	-	-	-	-	1000
Б	-240	60	60	60	60	-
В	-263,5	100	100	100	100	100

Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена капитала равна 10%:

А	-100	120	-	-	-
Б	-100	-	-	-	174

30. Сравните по критериям NPV, IRR два проекта, если стоимость капитала составляет 13%:

А	-20000	7000	7000	7000	7000
Б	-25000	2500	5000	10000	20000

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000 долларов; предполагаемые доходы: в первый год - 1500 долларов, в последующие 8 лет -по 3600 ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала равна 10%.

31. Предприятие решило провести модернизацию и реорганизацию. Собственных средств оно не имеет, но может привлечь акционерный капитал, начав выпуск акций. При этом акционеры согласны вкладывать свои деньги при получении дохода не менее 12 %. Кроме того, коммерческий банк согласен предоставить предприятию кредит в размере 2 долларов на каждый имеющийся у него 1 доллар собственных средств (ставка – 6%). Рассчитайте стоимость капитала, если предприятие нуждается в 3 тыс. долларов.

32. Стабильно работающее предприятие имеет β = 0,5. Ставка безрискового вложения капитала = 6%, а средства по фондовому рынку 9%. Определите стоимость капитала предприятия.

33. Показатель β компании «Дженерал Моторз» равна 1,5. Текущая рыночная цена акции составляет 20долларов, а прибыль на 1 акцию в прошлом году равна 2 доллара. Величина дивиденда, выплачиваемого в текущем году равна 1 доллар на акцию и ожидается ежегодный рост дивидендов в размере 6%. Считая, что процентная ставка безрискового вложения капитала равна 6%, а средний доход по всему рынку составляет 9%. Определите стоимость собственного капитала методом:

1) роста дивидендов ($C = \frac{Д_1}{P} + g$);

2) ценовой модели капитальных активов ($C = C_{RF} + (C_м - C_{RF}) * \beta$);

3) прибыли на акцию ($C = \frac{П}{P}$).

34. В результате хозяйственной деятельности предприятия после уплаты всех налогов остается 25 тыс. долларов. На конец года балансовая стоимость собственных средств предприятия составляет 200 тыс. долларов. Оцените стоимость капитала компании.

35. Компания «Джоук» 5 лет назад выпустила облигации номиналом 1000 долларов и номинальной процентной ставкой 9%. Текущая стоимость облигации на фондовом рынке составляет 890 долларов и до погашения остается ещё 10 лет.

36. Текущая цена одной обыкновенной акции компании составляет 50 долларов. Ожидаемая в следующем году величина дивиденда равна 5 долларов. Кроме того, предприятие планирует ежегодный прирост дивидендов в размере 4%. Определить стоимость обыкновенного капитала предприятия.

37. Предприятие АВС является относительно стабильной компанией с величиной β =0,5, а предприятие ВСА в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов, что привело к величине β =1,2. Процентная ставка безрискового вложения капитала равна 6%, а средняя по фондового рынку -12%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дать интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов.

38. Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании Y будут иметь ежегодный рост на 7%. В настоящее время акции компании продаются по 23 доллара за штуку, её последний дивиденд составил 2 доллара, и компания выплатит 2,14 доллара в конце текущего года.
А/ Используя модель прогнозируемого роста дивидендов определите стоимость собственного капитала предприятия.

Б/ Показатель β для компании составляет 1,6, величина процентной ставки безрискового вложения капитала- 9%, а средняя по фондовому рынку -13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.
В/ Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 12%, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в размере 4%. Какова будет цена стоимости капитала с помощью модели премии за риск?
Г/ Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

39. Текущая цена одной обыкновенной акции компании составляет 34 доллара. Ожидаемая в следующем году величина дивиденда -2,34 доллара. Кроме того, предприятие планирует ежегодный прирост дивидендов в размере 2%. Определить стоимость обыкновенного капитала предприятия.

40. Предприятие ККК -относительно стабильная компания с величиной β=0,8, а предприятие YYY в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов. Что привело к величине β=1,8. Процентная ставка безрискового вложения капитала равна 5,6%, а средняя по фондовому рынку- 13,4%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дать интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов.

41. Для реализации крупного инвестиционного проекта предприятие планирует привлечь финансовые ресурсы за счет следующих источников:

1) акционерный капитал в размере 100 тыс. руб. с выплатой в качестве дивидендов 2,5 тыс. руб. в год;
2) кредитная задолженность в размере 28 тыс. руб., из которых 18 тысяч – просроченные. Штрафы и пеня по просроченной задолженности – 4 тыс. руб.;
3) облигационный займ в размере 128 тыс. руб. (1280 облигаций номиналом 100 руб. и ставкой дохода 15% годовых).
4) банковский кредит в размере 50 тыс. руб. под 14% годовых.

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала. Приемлем ли этот вариант финансирования проекта если его доходность составляет 15%.

Тема 14. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска

1. Предприятие планирует внедрить новую технологическую линию, предусматривающую крупные капитальные вложения. Имеются две альтернативы: ноу- хау 1 и ноу- хау 2, принципиально схожие между собой. Менеджер проанализировал опыт внедрения этих технологий в других заводах отрасли.

	Группа 1		Группа 2		Группа 3		Общее число тестовых проверок
	Число повторов	Сумма прибыли, тыс. руб.	Число повторов	Сумма прибыли, тыс. руб.	Число повторов	Сумма прибыли, тыс. руб.	
Ноу- хау 1	20	25	80	30	100	40	200
Ноу –хау 2	144	30	72	35	24	45	240

Результаты тестовых исследований представлены в таблице. Какая линия предпочтительнее с позиции критерия:

- максимального объема средней прибыли;

- наименьшей колеблемости прибыли?

2. Инвестор стоит перед необходимостью вложения своих средств в один из 2 проектов. Желая минимизировать риск он изучает опыт реализации подобных проектов. Результаты его исследования сведены в таблицу

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
Мероприятие А		
1	40	20
2	20	40
3	25	30
Итого		
Мероприятие Б		
1	5	40
2	10	15
3	15	20
4	22	25
5	30	20
Итого		

Какой проект предпочтительнее с позиции критерия:
- наименьшей колеблемости прибыли;
- наибольшей суммы прибыли?

3. Инвестор имеет возможность вложить собственные средства в одно из двух предприятий в расчете на участие в прибылях этих предприятий.
Альтернативы:
1. хлебопекарня: затраты- 5000 тыс. руб., максимальное возмещение суммы убытка инвестора – 3500 тыс. руб.;
2. обувная фабрика: затраты 30000; максимальное возмещение сумма убытка инвестора – 12000 тыс. руб.
Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала.

4. Инвестор владеет пакетом акций Черкизовского мясокомбината. Продав эти акции, он может купить акции 3 или 5 разных акционерных обществ. Рассчитайте вероятность получения дохода и снижение степени риска и выберите наименее рисковый вариант вложения портфельных инвестиций.

5. Предприниматель решил перевести морским транспортом груз стоимостью 500 тыс. руб. Определите целесообразность страховки груза, если страховой тариф составляет 3% от стоимости груза, а вероятность перевозки груза без кораблекрушения – 0,05.

6.Инвестор имеет возможность вложить средства в одно из 2 предприятий. Объем инвестиций в обоих случаях одинаковы. Однако при первом варианте вложений капитал совершает за год 35 оборотов при рентабельности производства и реализации товара 24%, а по второму варианту капитал совершает за год 42 оборота при рентабельности произведенного и реализованного товара 22%. Какой вариант является более предпочтительным с позиции критерия максимальной нормы прибыли на капитал?

7.Выберите наименее рисковый вариант вложения капитала по критерию минимального коэффициента вариации.

1 вариант: прибыль при средней величине 50 тыс. руб. колеблется от 30 до 60 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 30 тыс. руб. и 60 тыс. руб. = 0,3

2 средней величине в размере 40 тыс. руб. колеблется от 25 до 50 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 25 тыс. руб. = 0,4 и прибыли 50 тыс. руб. =0,3.

8. Имеются 2 варианта вложения капитала. Известно, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 тыс. руб. – вероятность 0,6; в мероприятие Б получение прибыли в сумме 20 тыс. руб. –вероятность – 0,4. Оцените ожидаемое получение Р от вложения капитала (математическое ожидание).

9. Имеются два варианта вложения капитала. По первому варианту в 48 случаях из 120 была получена прибыль в размере 12,5 тыс. руб.; в 42 случаях размер прибыли составил 20 тыс. руб. и в 30 случаях – 12 тыс. руб. По второму варианту вероятность получения прибыли в 15 тыс. руб. оценивается в 30%, 20 тыс. руб. – 50%; 27,5 тыс. руб. – 20%. Оцените размер средней прибыли и колеблемость прибыли по первому и второму варианту.

10. Имеются два варианта вложения капитала. В первом варианте из 100 случаев в 55 был получен доход 100 тыс. руб., в 45 случаях - 80 тыс. руб. Во втором варианте из 160 случаев в 10 был получен доход 300 тыс. руб., в 80 случаях - 110 тыс. руб., в 70 случаях - 20 тыс. руб.. Необходимо выбрать наиболее доходный вариант вложения капитала.

Контрольные работы

Тема 3. Инвестиционный проект

Вариант 1.

1. Сущность и сферы применения теории стоимости денег во времени
2. Сущность и необходимость расчета будущей стоимости денежной единицы (F 1)
3. Понятие простого аннуитета. Примеры аннуитетных выплат.
4. Задача.

Фермер сдал свою землю в аренду сроком на 3 года. Размер арендной платы установлен в размере 15 тыс. руб. в год. Какую сумму арендатор должен положить в банк сегодня, с тем чтобы в тот в течении 3 лет перечислял арендную плату в начале каждого года на счет фермера? Ставка по депозитам – 9%, по кредитам –12%.

Вариант 2.

1. Проблема выбора ставки дисконтирования в зависимости от источника финансирования ресурсов.
2. Сущность и сферы применения функций текущей стоимости денежной единицы.
3. Понятие и схема авансового аннуитета.
4. Задача.

Коммерческий банк выдал кредит в размере 80 тыс. руб. на срок 5 лет. Рассчитать реальную доходность кредита для банка, если уровень инфляции составит 6% в год, а размер кредита (с начислениями и капитализациями процентов) при погашении 150 тыс. руб.?

Тема 9. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций

Вариант 1.

1. Понятие и сущность лизинга. Виды лизинга.

2.Задача.

На покупку квартиры выдан ипотечный кредит в размере 100 тыс. руб. сроком на 10 лет под 20% годовых. Рассчитать схему погашения кредита, если заемщик считает приемлемой для себя ставку в 9% годовых.

3.Задача.

Заключен договор финансового лизинга на 5 года с правом возмещения стоимости имущества в размере 1/5 стоимости имущества в год. В лизинг сдается имущество стоимостью 15220 рублей. Ставка комиссионного вознаграждения 20% годовых. Сумма страховых платежей составляет 5% от стоимости имущества и уплаты производится вместе с лизинговыми платежами. Лизинг осуществляется по кварталам. Определить сумму лизинговых платежей.

Вариант 2.

1. Понятие и сущность ипотеки. Виды ипотеки.

2.Задача.

Заключен договор финансового лизинга на срок пять лет с правом выкупа имущества и возмещения стоимости лизингового имущества 2 раза в год. В лизинг сдается имущество стоимость 60 тыс. рублей. Годовая норма амортизации 15%, ставка комиссионного вознаграждения 20%. Определить сумму лизинговых платежей и стоимость выкупаемого имущества

3.Задача.

На покупку жилого дома выдан кредит " в долларовом эквиваленте". Размер кредита 250 тыс. руб.; курс рубля к доллару 27,9:1, ставка -5% годовых, сроком 8 лет. Рассчитать схему погашения кредита, если курс рубля к доллару будет меняться по годам:

28,1:1; 28,9:1; 29,1:1; 29,9:1; 29,7:1; 30:1; 31,1:1; 31,5:1.

Погашение кредита производится "шаровым" платежом.

Тема 13. Оценка эффективности инвестиций

Вариант 1.

1. Опишите соответствие показателей NPV и IRR
2. Задача.

Предприятие рассматривает проект, рассчитанный на 5 лет. Как изменяется выгоды (доходы) предприятия, если оно осуществит этот проект и если оно от него откажется? Без проекта годовой доход предприятия составляет 100 млн. рублей, а затраты за этот период 55 млн. рублей. В случае реализации проекта доходы возрастут в двое, а затраты в 1,5 раза.

3. Задача.

Предприятием рассматривается проект приобретения двух станков С и Д. Первоначальная стоимость: 1- 10 тыс. рублей; 2- 15 тыс. рублей. Срок жизненного цикла 6 лет. Денежные поступления за цикл жизни различны и составили:

Тыс. руб.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год
Станок С	4	5	7	6	8	4
Станок Д	14	16	6	4	3	2

Определить срок окупаемости, период окупаемости проектов и на их основе выбрать наиболее выгодный вариант проекта при ставке дисконтирования 12% годовых.

Вариант 2.

1.Опишите соответствие показателей NPV и индекса доходности

5. Задача.

Предприятием рассматривается проект приобретения двух станков С и Д. Первоначальная стоимость: 1- 180 тыс. рублей; 2- 58 тыс. рублей. Срок жизненного цикла 6 лет. Денежные поступления за цикл жизни различны и составили:

Тыс. руб.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год
Станок С	48	65	27	36	38	44
Станок Д	24	16	16	14	18	22

Определить рентабельность проектов и на их основе выбрать наиболее выгодный вариант при ставке дисконтирования 9% годовых.

6. Задача.

Фирма занимается оптовой реализацией писчей бумаги. Его затраты на осуществление своей деятельности в год составляют 15 млн. рублей, а выручка от реализации бумаги за этот период – от 25 до 38 млн. рублей. Как изменяются выгоды (доходы) предприятия если оно будет заниматься оптовой реализацией продуктов питания, что может принести годовой доход предприятию в размере 28 млн. рублей, но в тоже время затраты возрастут до 25 млн. рублей?

Типовые тестовые задания по модулям дисциплины

Модуль 1. Инвестиции

1. Общей целью инвестирования средств в ценные бумаги является:
a) Извлечение дохода на временно свободные средства;
b) Накопление капитала для последующего вложения его в реальные активы;
c) Расширение масштабов производства;
d) Все вышеперечисленное.

2. К параметрам инвестиционной привлекательности ценных бумаг относятся:
a) Доходность;
b) Риск;
c) Ликвидность;
d) Все вышеперечисленное.

3. Выберете верное утверждение:
a) Чем выше риск ценных бумаг, тем выше должна быть доходность;
b) Чем выше риск ценных бумаг, тем ниже доходность ценных бумаг;
c) Уровень риска по ценным бумагам и её доходность не взаимосвязаны;
d) Верны все вышеперечисленные.

4. Доходность ценной бумаги состоит:
a) Только из среднерыночной доходности;
b) Только из премии за риск;
c) Из совокупности среднерыночной доходности и премии за риск;
d) Из разности между среднерыночной доходностью и премией за риск.

5. Вложение средств в какой вид ценных бумаг наиболее рискован:
a) Государственные ценные бумаги;
b) Сертификаты коммерческого банка;
c) Привилегированные акции;
d) Обыкновенные акции венчурных компаний.

6. Вложение средств в какой вид ценных бумаг "в случае удачи" наиболее доходно:
a) Государственные ценные бумаги;
b) Сертификаты коммерческого банка;
c) Привилегированные акции;
d) Обыкновенные акции венчурных компаний.

7. Использование различных по свойствам ценных бумаг для сокращения риска потерь при формировании портфеля это:
a) Диверсификация;
b) Универсализация;
c) Централизация;
d) Все вышеперечисленное.

8. Каждой бумаге присуще следующие типы риска:
a) Только диверсифицированный риск;
b) Диверсифицированный и не диверсифицированный риск;
c) Только не диверсифицированный риск;
d) Свой ответ.

9. Набор финансовых инструментов для достижения общей цели это:
a) Фондовые ценные бумаги;
b) Портфельные ценные бумаги;
c) Универсальные ценные бумаги;
d) Свой ответ.

10. Не может быть устранен путем диверсификации:
a) Не диверсифицированный риск;
b) Диверсифицированный риск;
c) Универсальный риск;
d) Свой ответ.

11. Вероятность наступления совокупного риска при инвестициях в ценные бумаги равна:
a) Сумме вероятности наступления диверсифицированного и не диверсифицированного риска;
b) Разности между вероятностью наступления диверсифицированного риска и вероятностью наступления не диверсифицированного риска;
c) Произведению вероятностей наступления диверсифицированного и не диверсифицированного рисков;
d) Свой вариант.

12. При формировании портфеля ценных бумаг каково рекомендуемое оптимальное количество ценных бумаг:
a) 1-5;
b) 8-10;
c) 8-20;
d) 40-50.

13. При формировании портфеля ценных бумаг необходимо основывать:
a) Только на оптимальном количестве ценных бумаг в портфеле;
b) Учитывать не только оптимальное количество ценных бумаг, но и традиционный подход или современную портфельную теорию при отборе ценных бумаг в портфель;

c) На исключении параметра - оптимальное количество ценных бумаг;
d) Свой вариант.

14. Традиционный подход к отбору ценных бумаг в портфель основан на:
a) Межотраслевой диверсификации;
b) На использовании акций только широко известных крупных компаний;
c) На акции должно приходиться 40- 45% ценных бумаг;
d) Все вышеперечисленное.

15. Современная портфельная теория как подход к отбору ценных бумаг в портфель основана на:
a) Использовании коэффициентов корреляции и фактора β;
b) Межотраслевой диверсификации;
c) На использовании акций широко известных крупных компаний;
d) Свой вариант.

16. Не диверсифицированный риск присущ:
a) Акция;
b) Облигация;
c) Сертификаты;
d) Всем ценным бумагам.

17. Если доходность двух ценных бумаг положительно коррелированна, то включение их в портфель одновременно связано с риском, поскольку при снижении доходности первой ценной бумаги
a) Снижается доходность второй ценной бумаги;
b) Увеличивается доходность второй ценной бумаги;
c) Доходность второй ценной бумаги остается без изменения;
d) Свой вариант.

18. Фактор β может быть:
a) Только положительным;
b) Только отрицательным;
c) И отрицательным и положительным;
d) Свой вариант.

19. Отрицательный коэффициент β говорит о наличии
a) Прямой связи между доходностью конкретной акции и среднерыночным доходом;
b) Наличие обратной связи между доходностью конкретной акции и среднесрочным доходом;
c) Отсутствие связи между доходностью конкретной акции и среднерыночным доходом;
d) Свой вариант.

20. Доходность портфеля ценных бумаг может быть определена по формуле:
a) $Д'_{порт} = Д'_1 * x_1 + Д'_2 * x_2 + \dots Д'_n * x_n$
b) $Д'_{порт} = Д'_1 * Д'_2 * Д'_3 * \dots Д'_n$
c) $Д'_{порт} = Д'_1 + Д'_2 + \dots Д'_n$
d) Свой вариант.

21. Источники дохода портфелей ценных бумаг могут быть:

a) Только рост курсовой стоимости;
b) Только периодический доход;
c) Рост курсовой стоимости или (и) периодический доход№
d) Свой вариант.

22. Если источник дохода портфеля- рост курсовой стоимости, то портфели могут быть:
a) Портфель консервативного роста;
b) Портфель среднего роста;
c) Портфель агрессивного роста;
d) Все вышеперечисленные варианты.

23. Требуемая доходность активов может быть определена по формуле:
a) $РД' А = Д'БА + (\beta(РД' - Д'БА))$;
b) $РД' А = Д'БА * \beta - РД'$;
c) $РД' А = \beta * (Д'БА + РД')$;
d) Свой вариант.

24. Если источник дохода портфеля- периодический доход, то портфелем могут быть:
a) Портфель дохода;
b) Портфель регулярного дохода;
c) Портфель доходных ценных бумаг;
d) Все вышеперечисленные варианты.

25. Если портфель ориентирован на прирост курсовой стоимости ценных бумаг, то это:
a) Портфель роста;
b) Сбалансированный портфель;
c) Портфель двойного назначения;
d) Свой вариант.

26. Высоконадежный, но малодоходный тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

27. Диверсифицированный со среднем уровнем доходов и расходов тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

28. Высокодоходный и высокорисковый тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

29. Бессистемный тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

30. Если портфель ценных бумаг создается из акций и долговых ценных бумаг сбалансированных по усмотрению инвесторов, то это:
a) Сбалансированный портфель;
b) Портфель двойного назначения;
c) Портфель роста;
d) Свой вариант.

31. Обеспечение инвестиционного проекта финансовыми ресурсами это:
a) финансирование;
b) хеджирование;
c) факторинг;
d) все вышеперечисленное.

32. Сберегаемая часть национального дохода, направленная на увеличение факторов развития производства, это:
a) фонд возмещения;
b) фонд накопления;
c) фонд потребления;
d) свой вариант.

33. Средства используемые для обновления изношенных средств производства, в виде амортизационных отчислений, это:
a) фонд возмещения;
b) фонд накопления;
c) фонд потребления;
d) свой вариант.

34. Что из ниже перечисленного не является методом амортизации:
линейный способ;
a) способ уменьшаемого остатка;
b) способ списания стоимости по разности чисел лет к сроку их использования;
c) способ списания стоимости пропорционально объему выпущенной продукции.

35. Перенос стоимости основных средств на выпускаемую продукцию в течение срока эксплуатации:
a) амортизация;
b) инновация;
c) инфляция
d) дисконтирование.

36. Финансирование проектов не включает в себя стадию:
a) изучение жизнеспособности проекта;
b) начисление амортизации;
c) разработка плана реализации инвестиционного проекта;
d) организация финансирования.

37. Организация финансирования включает в себя:
a) анализ возможных форм финансирования проекта и выбор оптимальной формы;
b) выбор финансирующей организации;
c) определение структуры источников финансирования;
d) все вышеперечисленное.

38. Совокупность приемов, описывающих механизм финансового обеспечения инвестиционных проектов, это:
a) методы финансирования;
b) методы амортизации;
c) методы страхования;
d) свой вариант.

39. Методы финансирования включают в себя:
a) бюджетный метод;
b) кредитный метод;
c) метод самофинансирования;
d) все вышеперечисленное.

40. Ассигнование финансовых средств из прибыли - это:
a) самофинансирование;
b) лизинг;
c) факторинг;
d) свой вариант.

41. Открытое самофинансирование отражается в балансе в виде:
a) уставного капитала;
b) фондов и резервов из прибыли;
c) кредиторской задолженности;
d) свой вариант.

42. Источником самофинансирования предприятия является:
a) балансовая прибыль;
b) чистая прибыль;
c) выручка от реализации;
d) свой вариант.

43. При скрытом самофинансировании предприятие:
a) уменьшает прибыль ниже возможного размера;
b) не платит налоги;
c) не возвращает кредиты;
d) свой вариант.

44. В качестве источников скрытого самофинансирования могут выступать следующие источники законного снижения прибыли:
a) использование более высоких норм амортизации;
b) внеплановые амортизационные отчисления;
c) начисление полной суммы амортизации по малоценным объектам основных средств в год поступления;
d) все вышеперечисленное.

45. Бюджетное финансирование осуществляется:

a) только на возвратной основе;
b) только на безвозвратной основе;
c) как на возвратной, так и на безвозвратной основе;
d) свой вариант.

46. Кредитный метод финансирования базируется на принципах:
a) платности;
b) срочности;
c) возвратности;
d) все вышеперечисленное.

47. Источники финансирования могут быть:
a) централизованные и децентрализованные;
b) только децентрализованные;
c) только централизованные;
d) данная классификация не применяется вообще.

48. Источниками финансирования могут быть:
a) только собственные средства предприятий;
b) только заемные средства финансово- кредитных учреждений;
c) собственные средства и (или) заемные средства;
d) данная классификация не принимается вообще.

49. Собственный капитал акционерного общества состоит
a) из совокупности простых и привилегированных акций;
b) только из совокупности простых акций;
c) только из совокупности привилегированных акций;
d) свой вариант.

50. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся
a) Иностранные инвестиции
b) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм
c) Государственное бюджетное финансирование
d) Сбережения населения

Модуль 2. Инвестиционный анализ

1. Отношение дохода по привилегированным акциям к сумме мобилизованного капитала от продажи привилегированных акций, выраженное в процентах является:
a) ценой капитала по привилегированным акциям;
b) ценой капитала по обыкновенным акциям;
c) ценой совокупного капитала;
d) свой вариант.

2. Отношение дохода по обыкновенным акциям к сумме мобилизованного капитала от продажи обыкновенных акций выраженное в процентах является:
a) ценой капитала по привилегированным акциям;
b) ценой капитала по обыкновенным акциям;
c) ценой совокупного капитала;
d) свой вариант.

3. Общая стоимость собственного капитала рассчитывается:

a) $S_{ck} = S_{KNA} + S_{KOA}$, где

S_{kna} - цена капитала по привилегированным акциям

S_{koa} - цена капитала по обыкновенным акциям

b) $S_{ck} = S_{kna} - S_{koa}$

c) $S_{ck} = S_{kna} * J_{kna} + S_{koa} * J_{koa}$, где

$J_{kna(koa)}$ - доля капитала привлеченного по привилегированным (обыкновенным) акциям

d) $S_{ck} = \frac{S_{kna}}{J_{kna}} + \frac{S_{koa}}{J_{koa}}$.

4. При расчете стоимости заемного капитала изучается стоимость ресурсов, мобилизованных через размещение:

a) кредитов;
b) облигаций;
c) лизинга.
d) все вышеперечисленное.

5. Если кредиторская задолженность не является просроченной, то предприятие:

a) не несет по ней затраты;
b) выплачивает штрафы;
c) возлагает санкции на кредитора;
d) свой вариант.

6. Показатель цены капитала показывает:

a) нижний предел доходности инвестиционного проекта при оценке эффективности;
b) верхний предел доходности инвестиционного проекта при оценке эффективности;
c) среднюю доходность инвестиционного проекта;
d) свой вариант.

7. Средства уплачиваемые пользователем капитала в пользу собственника этого капитала, это:

a) цена фирмы;
b) цена капитала;
c) цена инвестиционного проекта;
d) свой вариант.

8. Цена капитала выражается в процентах и показывает:

a) сколько копеек ежегодно пользователь должен отдать инвестору в расчете на 1 руб. представленных средств или авансированного капитала;
b) сколько копеек ежегодно пользователь капитала получит от инвестора в расчете на 1 руб. представленных средств или авансового капитала;
c) доходность инвестиционного проекта для пользователя капитала;
d) свой вариант.

9. Для эффективности инвестиционного проекта следует:

a) правильно определить состав потенциальных источников финансирования;
b) спрогнозировать размер платы по каждому потенциальному источнику;
c) определить оптимальную структуру источников;
d) все вышеперечисленное.

10. Платой за пользование собственным капиталом акционерного общества являются:
a) дивиденды;
b) проценты за кредит;
c) себестоимость продукции;
d) свой вариант.

11. Если цена капитала выше доходности инвестиционного проекта, то:
a) данная ситуация выгодна для пользователя капитала;
b) такая ситуация ни как не отразится на использовании капитала пользователем;
c) использование капитала невозможно, т.к. доход от проекта не покрывает расходы;
d) свой вариант.

12. Диверсифицированный со среднем уровнем доходов и расходов тип портфеля присущ инвестору:
a) консерватору;
b) умеренно агрессивному;
c) агрессивному;
d) нерациональному.

13. Высокодоходный и высокорисковый тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

14. Бессистемный тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

15. Доходность инвестиционного портфеля может быть определена по формуле:
a) $Д'_{порт} = Д'_1 * x_1 + Д'_2 * x_2 + \ldots Д'_n * x_n$
b) $Д'_{порт} = Д'_1 * Д'_2 * Д'_3 * \ldots Д'_n$
c) $Д'_{порт} = Д'_1 + Д'_2 + \ldots Д'_n$
d) Свой вариант.

16. Анализ количественных и качественных характеристик реализации проекта, функционирования организации, где вводится инновация — это метод:
a) Экспертизы сопоставление;
b) Описывающий;
c) Сравнение объекта «до» и «после»;
d) Наблюдение.

17. На каком уровне экспертизы инновационных проектов проводят определение индивидуального рейтинга проектов:
a) Первом;
b) Втором;
c) Третьем;
d) Четвертом

18. Процентное отношение всех дисконтированных доходов к сумме дисконтированных затрат на проект — это:
a) Срок окупаемости проекта;
b) Внутренняя норма доходности проекта;
c) Рентабельность проекта;
d) Коэффициент эффективности дополнительных инвестиций в инновации.
19. Отношение приведенных доходов от реализации проекта к приведенным на эту дату инновационным расходам представляет собой:
a) Срок окупаемости проекта;
b) Внутренняя норма доходности проекта;
c) Рентабельность проекта;
d) Индекс рентабельности инноваций
20. Разница между суммой ежегодных доходов от реализации инновационного проекта и затратами на него, приведенными к одному периоду с помощью дисконтирования — это:
a) Срок окупаемости проекта;
b) Внутренняя норма доходности проекта;
c) Чистая приведенная стоимость проекта;
d) Чистый приведенный доход

21. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:
1. моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.
2. определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.
3. приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.
4. учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.
a) 1,4 b) 1,3 c) 1,2 d) 2,3,4

22. Эффективность проекта определяется:
a) соотношением затрат и результатов.
b) показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
c) комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
d) уровнем доходности для непосредственных участников проекта.

23. Дисконтирование – это:
a) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
b) процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.
c) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

24. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:
a) разница между суммой денежных потоков и оттоков.
b) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
c) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

25. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:
1. внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.

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

a) 1,2 b) 2,4 c) 1,3 d) 1,4

26. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:
a) сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.
b) показатель, обратный NPV.
c) отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

27. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций(DPB) основан на:
a) определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.
b) расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.
c) отношение среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

28. Снижение степени риска обеспечивается:
a) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).
b) страхованием.
c) резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.

29. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:
a) валовая прибыль.
b) чистая прибыль.
c) чистые денежные поступления (доход).
d) операционная прибыль от реализации проекта.

30. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она
a) Формирует запас оборотных средств
b) Нанимает наемных рабочих
c) Приобретает основные фонды
d) Привлекает кредиты

31. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель
a) DPP
b) IRR
c) NPV
d) PI

32. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?
a) Да
b) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
c) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
d) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

33. Для определения IRR проекта используется метод
a) Цепных подстановок
b) Наименьших квадратов
c) Последовательных итераций
d) Критического пути

34. Стоимость капитала – это
a) Уровень доходности на вложенный капитал
b) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
c) Активы предприятия за минусом его обязательств
d) Основные и оборотные фонды предприятия

35. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что
a) Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг
b) Субъектами договора лизинга могут быть только резеденты РФ
c) Лизингователь закупает оборудование по требованию лизингополучателя

36. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести
a) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»
b) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»
c) Гражданский кодекс РФ
d) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

37. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния
a) ожидание инфляции
b) цена потребительской корзины
c) ожидаемый спрос на продукцию
d) налоги предпринимательскую деятельность
e) норма амортизации

38. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет
a) Прибыльным
b) Нейтральным
c) убыточным

39. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются
a) Ожидаемая доходность и темп инфляции
b) Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
c) Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
d) Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

40. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.
a) Ликвидационной
b) Операционной
c) Инвестиционной

d) Прединвестиционной

41. Критическим значением индекса рентабельности является
a) 1
b) 100
c) -1
d) 0

42. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным
a) Можно, и существует единственная подобная комбинация
b) Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
c) Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
d) Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

43. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.
a) Количественным
b) Качественным

44. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к
a) 0
b) -1
c) +1
d) 100

45. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет
a) 26%
b) 24%
c) 18%
d) 30%

46. Если общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность, то необходимо
a) Вычислить эффективность участия в проекте, и если он положительна-принимать проект
b) Найти возможность поддержки этого проекта
c) Вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительна – принимать проект
d) Отбросить проект

47. К методам количественной оценки рисков относится
a) Экспертный метод
b) Метод Делфи
c) Метод аналогий
d) Анализ безубыточности

48. «Граница эффективных портфелей» в теореме Г.Марковица - это совокупность портфелей, обеспечивающих
a) Максимальную доходность при максимальном риске
b) Максимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля

c) Минимально допустимую дисперсию для любой заранее заданной величины ожидаемой доходности портфеля
d) Минимальную ожидаемую доходность при каждом выбранном уровне риска

49. Требуемая доходность активов может быть определена по формуле:
a) РД′ А = Д′БА + (β(РД′ - Д′БА));
b) РД′ А = Д′БА * β - РД′;
c) РД′ А =β * (Д′БА + РД′);
d) Свой вариант.

50. Страхование инвестиционных рисков:
a) повышает инвестиционную привлекательность.
b) повышает инвестиционную активность.
c) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией.
d) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.

Ответы на типовые тестовые задания

Модуль 1. Инвестиции

№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа
1	A	18	C	35	A
2	D	19	B	36	B
3	A	20	A	37	D
4	C	21	C	38	A
5	D	22	C	39	D
6	D	23	A	40	A
7	A	24	D	41	B
8	B	25	A	42	B
9	B	26	A	43	A
10	A	27	B	44	D
11	A	28	C	45	C
12	C	29	D	46	D
13	B	30	B	47	A
14	D	31	A	48	C
15	A	32	B	49	A
16	D	33	A	50	A
17	A	34	B		

Модуль 2. Инвестиционный анализ

№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа
1	A	18	C	35	C
2	B	19	D	36	B
3	C	20	D	37	B
4	D	21	B	38	A
5	A	22	C	39	D
6	B	23	B	40	D
7	B	24	C	41	A

8	A	25	B	42	A
9	D	26	A	43	B
10	A	27	B	44	B
11	C	28	A	45	C
12	A	29	C	46	D
13	C	30	D	47	D
14	D	31	C	48	C
15	A	32	A	49	A
16	C	33	C	50	C
17	B	34	A		

Вопросы для контроля самостоятельной работы:

1. В каких случаях и при каких условиях инвестиционная стратегия может быть признана невозможной к разработке, а при каких — к реализации? На Ваш взгляд, соответствует ли современное состояние российской экономики перечисленным условиям?
2. В каких целях применяется метод дисконтирования?
3. В каких целях применяется метод дисконтирования?
4. В каких целях применяется метод дисконтирования?
5. В чем заключается институциональный анализ инвестиционного проекта и каковы его основные направления?
6. В чем заключается коммерческий анализ инвестиционного проекта и каковы его основные направления?
7. В чем заключается коммерческий анализ инвестиционного проекта?
8. В чем заключается принцип предельной эффективности инвестиций?
9. В чем заключается принцип сочетания материальных и стоимостных оценок эффективности капиталовложений?
10. В чем заключается смысл диверсификации?
11. В чем заключается социальный анализ инвестиционного проекта?.
12. В чем заключается субъективный метод определения вероятности?
13. В чем заключается экономический анализ инвестиционного проекта?
14. В чем заключается экономический смысл критериев NPV, IRR, DPP и PI?
15. В чем заключается экономический смысл понятий «риск» и «неопределенность»? Охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
16. В чем заключается экономическое содержание инвестиций?
17. В чем основное отличие применения количественных и качественных подходов к оценке проектных рисков?
18. В чем преимущества и недостатки линейной структуры управления проектом?
19. В чем принципиальные отличие статистических и динамических методов оценки эффективности инвестиционных вложений?
20. В чем смысл качественного и количественного подхода к оценке проектных рисков?
21. В чем суть современного подхода к формированию портфеля ценных бумаг?
22. В чем суть традиционного подхода к формированию портфеля ценных бумаг?
23. В чем сущность страхования рисков?
24. В чем экономический смысл анализа сценариев, метода Монте-Карло?
25. В чем экономический смысл дисконтирования? Как его используют при инвестировании?
26. В чем экономический смысл оценки проекта по сроку окупаемости?
27. Возможна ли в современных условиях действенная стратегия арбитражера? На каких сегментах фондового рынка она применима?
28. Всегда ли проект имеет IRR?

29. Дайте определение инвестиционной стратегии и перечислите основные элементы ее реализации.
30. Дайте понятие «риск» и «неопределенность» и охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
31. За счет каких источников финансируются инвестиции при кредитном финансировании?
32. За счет каких источников финансируются инвестиции при самофинансировании?
33. За счет каких источников финансируются инвестиции при смешанном финансировании?
34. За счет какой прибыли финансируются инвестиции?
35. Как в ставке дисконтирования может быть учтена инфляция?
36. Как и на какие цели может осуществляться облигационное заимствование?
37. Как использовать распределение рисков между участниками проекта?
38. Как оценивается доходность портфеля ценных бумаг?
39. Как оценивается стоимость заемных источников финансирования инвестиционных проектов?
40. Как оценивается цена капитала, привлеченного за счет собственных источников?
41. Как факторы неопределенности и риска могут быть учтены в коэффициенте дисконтирования?
42. Как формируется процентная ставка (ставка доходности) и является ли она постоянной во времени?
43. Как формируется процентная ставка (ставка доходности) и является ли она постоянной во времени?
44. Какая из имеющихся инвестиционных стратегий в наименьшей степени доступна для контроля со стороны государства? Обоснуйте Ваш ответ.
45. Какая исходная информация необходима для разработки бизнес-плана и где ее можно получить?
46. Какие подходы к оценке проектных рисков Вам известны?
47. Какие виды бюджетного финансирования Вам известны?
48. Какие виды инвестиций Вы знаете? Какова классификация инвестиций по объекту и направленности действий?
49. Какие виды оценки риска Вам известны?
50. Какие виды смет Вам известны?
51. Какие виды эффектов оказывает амортизация на инвестиционную деятельность предприятий?
52. Какие динамические методы оценки эффективности инвестиционных вложений Вам известны?
53. Какие заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций Вы знаете?
54. Какие инвестиции преобладают в российской экономике (реальные или портфельные)?
55. Какие инвестиции способствуют экономическому росту?
56. Какие инвестиционные проекты могут иметь место при реализации определенных целей инвесторов?
57. Какие инструменты реализации государственного управления инвестициями Вы знаете? Каковы их характеристики?
58. Какие категории участников капитального строительства, осуществляемого подрядным способом, Вам известны? Как они взаимодействуют между собой?
59. Какие методы контроля и регулирования достижений целей проекта Вы знаете?
60. Какие методы начисления амортизации в бухгалтерском учете Вы знаете?
61. Какие методы начисления амортизации в налоговом учете Вы знаете?
62. Какие методы снижения рисков Вы знаете?

63. Какие методы финансирования инвестиций вам известны?
64. Какие методы, применяемые в управлении проектом Вы знаете?
65. Какие основные показатели оценки эффективности проекта Вы знаете?
66. Какие ошибки разработчики бизнес-планов допускают чаще всего? Как избежать этих ошибок?
67. Какие показатели, подлежащие прогнозу для оценки экономической эффективности инвестиционных вложений, Вам известны?
68. Какие принципы объединяют инвестиционный налоговый кредит и коммерческий банковский кредит?
69. Какие принципы проектного анализа Вы знаете?
70. Какие риски порождает реализация стратегии рыночного опережения? Оцените уровень риска применительно к российской, украинской, китайской, французской, американской (США) и любой другой (на выбор) национальным экономическим системам.
71. Какие способы привлечения иностранных инвестиций отечественными субъектами хозяйствования Вы знаете?
72. Какие способы привлечения иностранных инвестиций Российской Федерацией и ее регионами Вы знаете?
73. Какие статистические методы оценки эффективности инвестиционных вложений Вам известны?
74. Какие типы портфелей Вам известны?
75. Какие типы портфельных стратегий Вам известны?
76. Какие факторы должен принимать во внимание хозяйствующий субъект при выборе источников финансирования инвестиционных проектов?
77. Какие факторы неопределенности и риска в процессе принятия решений Вам известны?
78. Какие факторы с течением времени могут повлиять на возникновение отклонений фактической цены кредита от запланированной?
79. Какие факторы формируют инвестиционную привлекательность той или иной отрасли национальной/мировой экономики?
80. Какие цели преследует инвестиционная политика России?
81. Какие цели преследуют инвесторы при формировании портфеля ценных бумаг?
82. Каким критериям должен соответствовать проект, под который привлекается инвестиционный налоговый кредит?
83. Каким образом соотносятся цели инвестиционной, производственной, маркетинговой, финансовой и общеэкономической политики организации (предприятия)? Обоснуйте Вашу точку зрения.
84. Какими документами и на каких условиях оформляется привлечение инвестиционного налогового кредита?
85. Какими документами оформляется привлечение кредита?
86. Какими правовыми актами регулируются отношения по поводу привлечения бюджетного финансирования?
87. Каков порядок заключения договора подряда? В чем смысл подрядного способа капитального строительства?
88. Каков порядок определения процентной ставки при заемных источниках инвестирования?
89. Каков порядок отслеживания выполнения работ при осуществлении капитального строительства.
90. Каков порядок проведения анализа уместности затрат?
91. Каков порядок проведения анализа чувствительности проекта к изменению параметров, переключающие значения?
92. Каков порядок разработки тендерной документации? Что понимают под тендером?

93. Какова вероятностная оценка эффективности инвестиционных вложений?
94. Какова сущность системного подхода к управлению проектом?
95. Каково назначение определения бюджетной и экономической эффективности проектов?
96. Каково содержание управления рисками?
97. Каковы известные Вам точки зрения по поводу определения инвестиций?
98. Каковы критерии статистических и динамических методов оценки эффективности инвестиционных вложений?
99. Каковы основные группы методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
100. Каковы основные инвестиционные цели?
101. Каковы основные источники и направления инвестирования?
102. Каковы основные концепции понятия «управление инвестициями/инвестиционной деятельностью»?
103. Каковы основные принципы осуществления финансового анализа инвестиционного проекта?
104. Каковы основные свойства инвестиционного проекта?
105. Каковы основные способы расчета прибыли, используемые для определения эффективности проекта?
106. Каковы основы ценообразования в строительстве?
107. Каковы права и обязанности оферента при капитальных вложениях?
108. Каковы причинно-следственные связи между хозяйственными, экономическими, финансовыми, управленческими и инвестиционными операциями в обществе?
109. Каковы субъектные позиции инвестора в рамках инвестиционного процесса?
110. Каковы три возможных экономических результата риска.
111. Каковы условия привлечения бюджетных средств на возвратной основе?
112. Каковы функции государства в реализации инвестиционных процессов?
113. Какое влияние оказывают затраты на размещение займа и на цену заемного капитала?
114. Какое значение имеют капитальные вложения в условиях рыночной экономики?
115. Какую роль играют финансовые институты в реализации инвестиционных процессов?
116. Какую роль играют финансовые рынки в реализации инвестиционных процессов?
117. Может ли рекомендоваться к осуществлению проект, у которого IRR<WACC или IRR>WACC?
118. Можно ли рекомендовать проект к осуществлению, если на t-м шаге расчета получено отрицательное значение сальдо накопленных реальных денег?
119. На какие цели могут привлекаться бюджетные средства на безвозвратной основе?
120. Назовите источники финансирования инвестиционной деятельности.
121. Одинаковы ли понятия «инвестиции в реальное производство» и «капиталообразующие инвестиции»?
122. Перечислите аспекты анализа инвестиционных проектов.
123. Перечислите и проанализируйте методы количественного подхода к оценке проектных рисков.
124. Перечислите основные принципы разработки инвестиционной стратегии. Укажите возможные условия, при которых отдельные принципы будут нивелированы на постоянной или временной основе.
125. Перечислите основные цели разработки и реализации инвестиционной стратегии. Приведите практические ситуации, в которых та или иная цель инвестиционной стратегии станет доминирующей.

126. По каким налогам может привлекаться инвестиционный налоговый кредит?
127. Почему амортизация не начисляется на оборотные активы?
128. Почему необходимо соизмерять разновременные расходы и доходы?
129. Почему необходимо соизмерять разновременные расходы и доходы?
130. Почему необходимо соизмерять разновременные расходы и доходы?
131. Почему приходиться рассчитывать средневзвешенную норму дисконта, если финансирование проекта осуществляет один инвестор, а средства выделяются по мере необходимости в течении года?
132. Почему протекание инвестиционных процессов в значительной мере определяется инвестиционной политикой государства?
133. Почему считается, что в развитых экономиках преобладают портфельные инвестиции, а в примитивных – реальные?
134. Почему финансирование за счет заемного капитала является более выгодным для предприятий?
135. Приведите обоснование классификации и практического применения разных типов инвестиций в экономических операциях.
136. Применима ли политика эффективного собственника для российского реального сектора экономики? Почему?
137. Различаются ли между собой понятия доход и доходность?
138. Различаются ли между собой понятия доход и доходность?
139. С какой целью рассчитывается средневзвешенная норма дисконта?
140. С какой целью рассчитывается средневзвешенная норма дисконта?
141. С какой целью рассчитывается средневзвешенная норма дисконта?
142. Сформулируйте основные критерии классификации инвестиционных стратегий и объединения их в однородные группы.
143. Укажите основные этапы принятия инвестиционного решения на уровне хозяйствующего субъекта в их взаимосвязи.
144. Чем инвестиционный меморандум отличается от бизнес-плана инвестиционного проекта?
145. Чем отличается номинальный денежный поток от реального?
146. Что включают в себя потоки от инвестиционной деятельности?
147. Что включают в себя потоки от операционной деятельности?
148. Что включают в себя потоки от финансовой деятельности?
149. Что входит в лизинговый платеж? Как он рассчитывается?
150. Что общего у лизинга и кредита? У лизинга и прямых инвестиций?
151. Что означает понятие «альтернативные затраты» и какова его роль в анализе дисконтированных денежных потоков?
152. Что понимается под «анализом рисков?
153. Что понимается под иностранными инвестициями?
154. Что понимается под лизингом?
155. Что понимается под управлением рисками?
156. Что понимают под «риском» и «неопределенностью»? Охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
157. Что понимают под амортизационными отчислениями?
158. Что понимают под инвестиционной политикой?
159. Что понимают под инвестиционным налоговым кредитом?
160. Что понимают под инвестиционным налоговым щитом? Как он рассчитывается?
161. Что понимают под инвестиционным процессом?
162. Что понимают под капитальным строительством, осуществляемым хозяйственным способом?

163. Что понимают под коэффициентом самофинансирования и каково его рекомендуемое нормативное значение?
164. Что понимают под нетто-поставщиками капитала? Кто играет эту роль?
165. Что понимают под нетто-потребителями капитала? Кто играет эту роль?
166. Что понимают под открытым и закрытым самофинансированием из прибыли?
167. Что понимают под проектным финансированием?
168. Что понимают под ускоренной амортизацией? В каких случаях она может использоваться?
169. Что понимают под факторингом?
170. Что понимают под форфейтингом?
171. Что понимают под франчайзингом?
172. Что такое венчурное финансирование?
173. Что такое измерение рисков?
174. Что такое инвестиционный проект? Какова его экономическая сущность?
175. Что такое концессия? Как она оформляется?
176. Что такое мезонинный капитал
177. Что такое средневзвешенная стоимость капитала?
178. Что такое страхование рисков, и каким образом использовать этот метод снижения рисков?
179. Что такое финансовые инвестиции? Приведите примеры.
180. Что такое цена капитала? В каких единицах она измеряется?
181. Являются ли притоки и оттоки денежных средств одномоментным процессом?
182. Являются ли притоки и оттоки денежных средств одномоментным процессом?

Тематика рефератов по дисциплине (модулю)
«Инвестиции и инвестиционный анализ»

1. Состояние, проблемы и перспективы развития инвестиционной деятельности в РФ.
2. Состояние, проблемы и перспективы развития инвестиционной деятельности в регионе (на примере…)
3. Оценка эффективности инвестиционного проекта (на примере…)
4. Оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия (на примере…)
5. Финансирование инвестиционной деятельности предприятия (на примере…)
6. Лизинг как способ финансирования инвестиционной деятельности (на примере…)
7. Бизнес- планирование на предприятии (на примере…)
8. Планирование капитальных вложений предприятия (на примере…)
9. Инвестиции в оборотные фонды: планирование, финансирование, эффективность (на примере…)
10. Инвестиции в основные фонды: планирование, финансирование, эффективность (на примере…)
11. Портфельные инвестиции предприятия (на примере…)
12. Инвестиционный портфель коммерческого банка.
13. Состояние, проблемы и перспективы развития инвестиционной деятельности в Орловской области.
14. Оценка эффективности лизинговых операций для лизингодателя (на примере…)
15. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и методы её повышения (на примере…)
16. Оценка эффективности капитальных вложений предприятия (на примере…)
17. Долгосрочное кредитование капитальных вложений предприятий (на примере…)
18. Формирование инвестиционной политики агроориентированных регионов РФ (на примере Орловской области)

19. Инвестиционные риски: порядок оценки и пути улучшения
20. Инвестиционная деятельность страховых компаний (на примере страховой компании)
21. Организация бюджетного финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
22. Акционирование как метод финансирования инвестиционной деятельности предприятия
23. Ипотечное кредитование: состояние, проблемы и перспективы развития в РФ
24. Организация капитального строительства, осуществляющего подрядным способом
25. Организация капитального строительства, осуществляющего хозяйственным способом
26. Порядок реализации инвестиционного проекта финансируемого за счет иностранных инвестиций.
27. Оценка предельной стоимости капитала для финансирования инвестиционного проекта.
28. Организация финансирования капитального строительства, осуществляющего подрядным способом.
29. Организация финансирования капитального строительства, осуществляющего хозяйственным способом.
30. Амортизационные отчисления как источник финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

Требования по написанию реферата:

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

Новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) ясность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Соблюдение требований к оформлению:

а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы;

б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией;

в) соблюдение требований к объёму реферата.

Студент представляет реферат на рецензию не позднее, чем за неделю до экзамена. Рецензентом является научный руководитель.

Структура и правила оформления реферата

Структура:

Титульный

Содержание

Введение (актуальность, цель, задачи, труды ученых и т.д.)

1 вопрос, раскрывающий тему

2 вопрос, раскрывающий тему

3 вопрос, раскрывающий тему
Заключение (по каждому из 3-х разделов)
Список использованных источников
Оформление:
Шрифт – Times New Roman
Размер – 14
Интервал – 1,5
Абзацный отступ – 1,25 мм.
Поля (верх и низ – 20 мм; право – 30 мм; лево – 15 мм)
Нумерация страниц – сверху и слева
По тексту не использовать автоматизированные нумерованные списки.
Выравнивание – по ширине.

Каждый раздел начинается с нового листа. 1,2,3 вопросы должны быть +/- одинаковыми по размеру (5-6 стр.). Введение и заключение по 1 стр. Страница должна быть заполнение не менее чем на 2/3.

Критерии оценки:

5 баллов выставляется, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

4 балла – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

3 балла – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

1-2 балла – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

4.2 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

4.2.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Фонд оценочных средств по дисциплине утвержден и хранится на выпускающей кафедре.

Таблица 5

Формируемые компетенции

Код компетенции	Содержание компетенции	Код этапа освоения компетенций	Наименование этапа компетенции
ПК-34	Способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов	ПК-34.1	Способностью применять основные принципы и методы организации финансирования инвестиций
		ПК-34.2	Способностью использовать методы инвестиционного анализа при инвестиционном проектировании
ПК-35	Способностью выполнять необходимые для состав-	ПК-35.3	способностью использовать знания способов обработки

	ления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами		финансовой и экономической информации, методов финансово-экономического и инвестиционного анализа для выявления негативного влияния внешнеэкономических факторов на деятельность экономических субъектов
		ПК-35.4	способностью использовать знания об основных принципах формирования системы обеспечения экономической безопасности, основных критериях, индикаторах и пороговых значениях национальной экономической безопасности России в сфере внешнеэкономической деятельности для анализа причин и условий, детерминирующих возникновение угроз национальным экономическим интересам России в сфере внешнеэкономической, в том числе трансграничной инвестиционной деятельности
ПК-36	Способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	ПК-36.1	способностью применения основ инвестиционного анализа и проведения анализа хозяйственной деятельности
		ПК-36.2	способностью использовать методы инвестиционного анализа и анализа хозяйственной деятельности
УК-ОС-2	Способность применять проектный подход при решении профессиональных задач	УК-ОС-2.4	способность применять основные знания по размещению капитала, с целью получения прибыли
		УК-ОС-2.5	способность разработать проектные методы решения профессиональных задач при выборе оптимальных источников финансирования и направления вложения инвестиционных средств

Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа формирования установлены паспортами компетенций ОП ВО по направлению подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность» (приложение 1.2)

4.3.2. Типовые оценочные средства

Вопросы к зачету

1. Экономическая сущность и содержание инвестиций.
2. Инвестиционный процесс: понятие, участники.
3. Основные направления инвестиционной политики в Орловской области.
4. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
5. Инвестиционная привлекательность предприятий.
6. Понятие, содержание и виды инвестиционных проектов.
7. Понятие и фазы развития инвестиционных проектов.
8. Понятие, назначение и структура бизнес – плана.
9. Сметы как основа бизнес – планирования. Виды и содержание смет.
10. Цели и этапы проектного анализа.
11. Финансовый аспект проектного анализа.
12. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
13. Понятие и оценка состоятельности инвестиционных проектов.
14. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
15. Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинги ценных бумаг.
16. Оценка доходности инвестиций в ценные бумаги. Управление доходностью.
17. Понятие, цели и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Типы портфелей.
18. Основы современной портфельной теории.
19. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель.
20. Стратегии управления портфелями ценных бумаг.
21. Капитальные вложения: объекты, субъекты, права, обязанности и ответственность.
22. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
23. Государственные гарантии и защита капитальных вложений в России.
24. Сущность капитального строительства, его особенности как вида инвестиционной деятельности.
25. Участники капитального строительства и основы взаимодействия между ними.
26. Основы ценообразования в строительстве.
27. Организация подрядных отношений в строительстве.
28. Источники финансирования капитальных вложений.
29. Теоретические основы финансирования инвестиций.
30. Бюджетные ассигнования в инвестиции.
31. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования инвестиций.
32. Методы финансирования инвестиционных проектов, их характеристика.
33. Акционирование как метод финансирования инвестиций.
34. Понятие амортизационных отчислений и их роль в финансировании инвестиционной деятельности предприятия.
35. Методы начисления амортизационных отчислений и факторы, влияющие на их выбор.
36. Прибыль как источник финансирования инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования.
37. Долгосрочное кредитование инвестиционной деятельности.
38. Понятие и виды лизинга. Роль лизинга в развитии инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования.
39. Организация лизинговых отношений. Состав лизингового платежа.
40. Государственное регулирование лизинговых отношений.

41. Понятие ипотечного кредитования. Формы и участники ипотеки.
42. Ипотечное кредитование юридических лиц.
43. Ипотечное жилищное кредитование в России.
44. Государственное регулирование ипотеки в России.
45. Понятие и виды смет в капитальном строительстве

Вопросы к экзамену

1. Экономическая сущность и содержание инвестиций.
2. Виды и структура инвестиций.
3. Понятие и цели государственной инвестиционной политики.
4. Основные направления современной государственной инвестиционной политики РФ.
5. Понятие и содержание региональной инвестиционной политики.
6. Содержание инвестиционной политики Орловской области.
7. Понятие инвестиционной среды и инвестиционного процесса.
8. Участники инвестиционного процесса и основы взаимодействия между ними.
9. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
10. Типы инвестиционных проектов.
11. Понятие, назначение и структура бизнес-плана.
12. Сметы как основа бизнес - планирования. Виды и содержание смет.
13. Цели и этапы проектного анализа.
14. Технический аспект проектного анализа.
15. Институциональный и социальный аспекты проектного анализа.
16. Экономический и коммерческий аспекты проектного анализа.
17. Финансовый аспект проектного анализа.
18. Показатели финансовой эффективности инвестиций.
19. Понятие и объекты капитальных вложений, источники их финансирования.
20. Особенности финансирования инвестиций в оборотные средства.
21. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка доходности ценных бумаг.
22. Цели и подходы к формированию портфеля ценных бумаг.
23. Основы современной портфельной теории.
24. Виды портфельных стратегий.
25. Теоретические основы финансирования инвестиций.
26. Общая характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.
27. Понятие, цели и принципы формирования портфеля инвестиций. Оценка доходности портфеля.
28. Определение экономической эффективности инвестиций с учетом риска и неопределенности в условиях РФ.
29. Бюджетное финансирование инвестиций.
30. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования инвестиций.
31. Долгосрочное кредитование инвестиций.
32. Эмиссия долговых ценных бумаг для финансирования инвестиционных проектов.
33. Ипотека. Основные схемы и механизм организации ипотечного кредитования.
34. Проблемы и перспективы развития ипотеки в России.
35. Простые методы оценки эффективности проекта.
36. Понятие лизинга и его роль в развитии инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования.
37. Виды лизинга и основы лизинговых отношений.
38. Самофинансирование как метод финансирование инвестиций.
39. Акционирование как метод финансирования инвестиций.
40. Понятие амортизационных отчислений и их роль в финансировании инвестиционной деятельности предприятия.

41. Методы исчисления амортизационных отчислений и факторы, влияющие на их выбор.
42. Прибыль как источник финансирования инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования.
43. Проектное финансирование инвестиционной деятельности.
44. Венчурное финансирование инвестиционной деятельности.
45. Иностранные инвестиции в России.
46. Понятие и цели расчета стоимости капитала.
47. Цена собственного капитала.
48. Цена заемного капитала.
49. Сущность капитального строительства, его особенности как виды инвестиционной деятельности.
50. Участники капитального строительства как основы взаимодействия между ними.
51. Формы организации капитального строительства.
52. Капитальное строительство, осуществляемое подрядным способом.
53. Основы ценообразования в строительстве.
54. Понятие, виды и порядок формирования смет в капитальном строительстве.
55. Теория стоимости денег во времени. Необходимость использования её при оценки эффективности инвестиций.
56. Методика использования NPV- метода оценки эффективности инвестиций. Экономическая интерпретация результатов расчетов.
57. Методики расчета срока окупаемости инвестиционных проектов.
58. Капитальные вложения: понятие, объекты и субъекты.
59. Государственная поддержка инвестиционной деятельности в АПК России.
60. Учет риска и неопределенности в ставке дисконтирования.

В рамках изучения дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» студентами выполняется курсовая работа, для написания которой предлагаются следующая тематика.

Тематика курсовых работ по дисциплине «Инвестиции и инвестиционный анализ»

1. Анализ инвестиционного рынка Российской Федерации (на примере инвестиционного рынка РФ)
2. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации в условиях финансового-экономического кризиса (на примере инвестиционной политики РФ)
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в условиях финансового-экономического кризиса (на примере инвестиционной деятельности РФ)
4. Инвестиционные компании и организация их деятельности (на примере инвестиционной компании)
5. Инвестиционная деятельность коммерческого банка (на примере инвестиционного банка)
6. Организация деятельности ипотечных банков (на примере ипотечного банка)
7. Организация деятельности инвестиционных фондов в рыночной экономике (на примере инвестиционного фонда)
8. Эффективность инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений (на примере предприятия)
9. Повышение экономической эффективности капитальных вложений (на примере организаций потребительской кооперации)
10. Анализ воспроизводства основных фондов (на примере предприятия)
11. Оценка эффективности использования основных фондов (на примере предприятия)

12. Инвестиционная привлекательность региона и методы ее оценки (на примере субъекта Российской Федерации)
13. Эффективность инвестиционной деятельности предприятия (на примере предприятия)
14. Инвестиционная политика предприятия (на примере предприятия)
15. Инвестиционная стратегия предприятия (на примере предприятия)
16. Оценка привлекательности инвестиций в промышленность в условиях финансового-экономического кризиса (на примере промышленности РФ)
17. Привлечение инвестиций в агропромышленный комплекс в условиях финансового-экономического кризиса (на примере агропромышленного комплекса РФ)
18. Технико-экономическое обоснование и разработка инвестиционного проекта (на примере предприятия или организации)
19. Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов (на примере инвестиционного проекта)
20. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта (на примере инвестиционного проекта)
21. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов (на примере инвестиционного проекта)
22. Оценка эффективности финансовых вложений (на примере ценных бумаг РЦБ)
23. Инвестиционная стратегия инвестора на рынке ценных бумаг (на примере ценных бумаг РЦБ)
24. Инвестиционный портфель предприятия (на примере предприятия)
25. Формирование инвестиционного портфеля (на примере инвестиционного портфеля)
26. Стратегия управления инвестиционным портфелем предприятия (на примере предприятия)
27. Источники финансирования инвестиций государства (на примере инвестиционного рынка РФ)
28. Источники и методы инвестирования на предприятии (на примере предприятия)
29. Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия (на примере предприятия)
30. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций государства (на примере инвестиционного рынка РФ)
31. Привлеченные источники финансирования инвестиций предприятия (на примере предприятия)
32. Заемные источники финансирования инвестиций предприятия (на примере предприятия)
33. Обоснование оптимальной структуры капитала при инвестировании (на примере предприятия)
34. Активизация инвестиционной деятельности за счет иностранных инвестиций (на примере инвестиционного рынка РФ)
35. Зоны свободного предпринимательства как форма активного привлечения иностранных инвестиций (на примере инвестиционного рынка РФ)
36. Организация подрядных отношений в инвестиционно - строительном комплексе (на примере предприятия)
37. Формирование подрядного рынка России (на примере инвестиционного рынка РФ)
38. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов проекта (на примере инвестиционного проекта)
39. Самофинансирование инвестиционного проекта (на примере инвестиционного проекта)
40. Методы долгового финансирования инвестиционных проектов проекта (на примере инвестиционного проекта)

41. Акционирование как метод инвестирования проекта (на примере инвестиционного проекта)
42. Финансирование и кредитование капитальных вложений предприятий (на примере предприятия)
43. Долгосрочное кредитование капитальных вложений предприятий (на примере предприятия)
44. Лизинг как метод инвестирования предприятия (на примере предприятия)
45. Ипотечное кредитование как метод инвестирования (на примере инвестиционного рынка РФ)
46. Развитие ипотечного кредитования в РФ (на примере инвестиционного рынка РФ)
47. Виды проектного финансирования инвестиций (на примере предприятия)
48. Развитие рискового финансирования инвестиций в России (на примере инвестиционного рынка РФ)
49. Финансирование инновационной деятельности (на примере предприятия)
50. Венчурное финансирование инвестиций (на примере инвестиционного рынка РФ)

Тестовые задания для промежуточного контроля

Вариант 1

1. Не диверсифицированный риск присущ:

a) Акция;
b) Облигация;
c) Сертификаты;
d) Всем ценным бумагам.

2. Если доходность двух ценных бумаг положительно коррелированна, то включение их в портфель одновременно связано с риском, поскольку при снижении доходности первой ценной бумаги

a) Снижается доходность второй ценной бумаги;
b) Увеличивается доходность второй ценной бумаги;
c) Доходность второй ценной бумаги остается без изменения;
d) Свой вариант.

3. Фактор β может быть:

a. Только положительным;
b. Только отрицательным;
c. И отрицательным и положительным;
d. Свой вариант.

4. Отрицательный коэффициент β говорит о наличии

a) Прямой связи между доходностью конкретной акции и среднерыночным доходом;
b) Наличие обратной связи между доходностью конкретной акции и среднесрочным доходом;
c) Отсутствие связи между доходностью конкретной акции и среднерыночным доходом;
d) Свой вариант.

5. Доходность портфеля ценных бумаг может быть определена по формуле:

a) $Д'_{порт} = Д'_1 * x_1 + Д'_2 * x_2 + \dots Д'_n * x_n$
b) $Д'_{порт} = Д'_1 * Д'_2 * Д'_3 * \dots Д'_n$

c) $Д'_{порт} = Д'_1 + Д'_2 + \ldots Д'_n$

d) Свой вариант.

6. Источники дохода портфелей ценных бумаг могут быть:

a) Только рост курсовой стоимости;

b) Только периодический доход;

c) Рост курсовой стоимости или (и) периодический доход№

d) Свой вариант.

7. Если источник дохода портфеля- рост курсовой стоимости, то портфели могут быть:

a) Портфель консервативного роста;

b) Портфель среднего роста;

c) Портфель агрессивного роста;

d) Все вышеперечисленные варианты.

8. Требуемая доходность активов может быть определена по формуле:

a) $РД'_А = Д'БА + (\beta(РД'_ - Д'БА))$;

b) $РД'_А = Д'БА * \beta - РД'$;

c) $РД'_А = \beta * (Д'БА + РД')$;

d) Свой вариант.

9. Если источник дохода портфеля- периодический доход, то портфелем могут быть:

a) Портфель дохода;

b) Портфель регулярного дохода;

c) Портфель доходных ценных бумаг;

d) Все вышеперечисленные варианты.

10. Если портфель ориентирован на прирост курсовой стоимости ценных бумаг, то это:

a) Портфель роста;

b) Сбалансированный портфель;

c) Портфель двойного назначения;

d) Свой вариант.

11. Высоконадежный, но малодоходный тип портфеля присущ инвестору:

a) Консерватору;

b) Умеренно агрессивному;

c) Агрессивному;

d) Нерациональному.

12. Диверсифицированный со среднем уровнем доходов и расходов тип портфеля присущ инвестору:

a) Консерватору;

b) Умеренно агрессивному;

c) Агрессивному;

d) Нерациональному.

13. Высокодоходный и высокорисковый тип портфеля присущ инвестору:

a) Консерватору;

b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

14. Бессистемный тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

15. Если портфель ценных бумаг создается из акций и долговых ценных бумаг сбалансированных по усмотрению инвесторов, то это:
a) Сбалансированный портфель;
b) Портфель двойного назначения;
c) Портфель роста;
d) Свой вариант.

16. Анализ количественных и качественных характеристик реализации проекта, функционирования организации, где вводится инновация — это метод:
a) Экспертизы сопоставление;
b) Описывающий;
c) Сравнение объекта «до» и «после»;
d) Наблюдение.

17. На каком уровне экспертизы инновационных проектов проводят определение индивидуального рейтинга проектов:
a) Первом;
b) Втором;
c) Третьем;
d) Четвертом

18. Процентное отношение всех дисконтированных доходов к сумме дисконтированных затрат на проект — это:
a) Срок окупаемости проекта;
b) Внутренняя норма доходности проекта;
c) Рентабельность проекта;
d) Коэффициент эффективности дополнительных инвестиций в инновации.

19. Отношение приведенных доходов от реализации проекта к приведенным на эту дату инновационным расходам представляет собой:
a) Срок окупаемости проекта;
b) Внутренняя норма доходности проекта;
c) Рентабельность проекта;
d) Индекс рентабельности инноваций

20. Разница между суммой ежегодных доходов от реализации инновационного проекта и затратами на него, приведенными к одному периоду с помощью дисконтирования — это:
a) Срок окупаемости проекта;
b) Внутренняя норма доходности проекта;
c) Чистая приведенная стоимость проекта;
d) Чистый приведенный доход

21. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:
2. моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.
2. определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.
3. приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.
4. учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.
a) 1,4 b) 1,3 c) 1,2 d) 2,3,4

25. Эффективность проекта определяется:
a) соотношением затрат и результатов.
b) показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
c) комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
d) уровнем доходности для непосредственных участников проекта.

26. Дисконтирование – это:
a. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
b. процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.
c. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

27. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:
a) разница между суммой денежных потоков и оттоков.
b) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
c) разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

25. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:
2. внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
2. метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV = 0.
3. метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.
4. метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных.
a) 1,2 b) 2,4 c) 1,3 d) 1,4

26. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:
a) сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.
b) показатель, обратный NPV.
c) отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

27. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций(DPB) основан на:
a) определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.
b) расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.
c) отношение среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

28. Снижение степени риска обеспечивается:

a) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).
b) страхованием.
c) резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.

29. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:
a) валовая прибыль.
b) чистая прибыль.
c) чистые денежные поступления (доход).
d) операционная прибыль от реализации проекта.

50. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она
a) Формирует запас оборотных средств
b) Нанимает наемных рабочих
c) Приобретает основные фонды
d) Привлекает кредиты

Вариант 2

1. Обеспечение инвестиционного проекта финансовыми ресурсами это:
a) финансирование;
b) хеджирование;
c) факторинг;
d) все вышеперечисленное.

2. Сберегаемая часть национального дохода, направленная на увеличение факторов развития производства, это:
a) фонд возмещения;
b) фонд накопления;
c) фонд потребления;
d) свой вариант.

3. Средства используемые для обновления изношенных средств производства, в виде амортизационных отчислений, это:
a) фонд возмещения;
b) фонд накопления;
c) фонд потребления;
d) свой вариант.

4. Что из ниже перечисленного не является методом амортизации:
линейный способ;
a) способ уменьшаемого остатка;
b) способ списания стоимости по разности чисел лет к сроку их использования;
c) способ списания стоимости пропорционально объему выпущенной продукции.

5. Перенос стоимости основных средств на выпускаемую продукцию в течение срока эксплуатации:
a) амортизация;
b) инновация;
c) инфляция
d) дисконтирование.

6. Финансирование проектов не включает в себя стадию:

a) изучение жизнеспособности проекта;
b) начисление амортизации;
c) разработка плана реализации инвестиционного проекта;
d) организация финансирования.

7. Организация финансирования включает в себя:
a) анализ возможных форм финансирования проекта и выбор оптимальной формы;
b) выбор финансирующей организации;
c) определение структуры источников финансирования;
d) все вышеперечисленное.

8. Совокупность приемов, описывающих механизм финансового обеспечения инвестиционных проектов, это:
a) методы финансирования;
b) методы амортизации;
c) методы страхования;
d) свой вариант.

9. Методы финансирования включают в себя:
a) бюджетный метод;
b) кредитный метод;
c) метод самофинансирования;
d) все вышеперечисленное.

10. Ассигнование финансовых средств из прибыли - это:
a) самофинансирование;
b) лизинг;
c) факторинг;
d) свой вариант.

11. Открытое самофинансирование отражается в балансе в виде:
a) уставного капитала;
b) фондов и резервов из прибыли;
c) кредиторской задолженности;
d) свой вариант.

12. Источником самофинансирования предприятия является:
a) балансовая прибыль;
b) чистая прибыль;
c) выручка от реализации;
d) свой вариант.

13. При скрытом самофинансировании предприятие:
a) уменьшает прибыль ниже возможного размера;
b) не платит налоги;
c) не возвращает кредиты;
d) свой вариант.

14. В качестве источников скрытого самофинансирования могут выступать следующие источники законного снижения прибыли:
a) использование более высоких норм амортизации;
b) внеплановые амортизационные отчисления;

c) начисление полной суммы амортизации по малоценным объектам основных средств в год поступления;
d) все вышеперечисленное.

15. Бюджетное финансирование осуществляется:
a) только на возвратной основе;
b) только на безвозвратной основе;
c) как на возвратной, так и на безвозвратной основе;
d) свой вариант.

16. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель
a) DPP
b) IRR
c) NPV
d) PI

17. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?
a) Да
b) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
c) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
d) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

18. Для определения IRR проекта используется метод
a) Цепных подстановок
b) Наименьших квадратов
c) Последовательных итераций
d) Критического пути

19. Стоимость капитала – это
a) Уровень доходности на вложенный капитал
b) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
c) Активы предприятия за минусом его обязательств
d) Основные и оборотные фонды предприятия

20. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что
a) Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг
b) Субъектами договора лизинга могут быть только резеденты РФ
c) Лизингователь закупает оборудование по требованию лизингополучателя

21. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести
a) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»
b) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»
c) Гражданский кодекс РФ
d) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

22. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния
   a) ожидание инфляции
   b) цена потребительской корзины
   c) ожидаемый спрос на продукцию
   d) налоги предпринимательскую деятельность
   e) норма амортизации

23. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет
   a) Прибыльным
   b) Нейтральным
   c) убыточным

24. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются
   a) Ожидаемая доходность и темп инфляции
   b) Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
   c) Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
   d) Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

25. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.
   a) Ликвидационной
   b) Операционной
   c) Инвестиционной
   d) Прединвестиционной

26. Критическим значением индекса рентабельности является
   a) 1
   b) 100
   c) -1
   d) 0

27. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным
   a) Можно, и существует единственная подобная комбинация
   b) Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
   c) Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
   d) Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

28. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.
   a) Количественным
   b) Качественным

29. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к
   a) 0
   b) -1
   c) +1
   d) 100

30. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет

a) 26%
b) 24%
c) 18%
d) 30%

Ответы на тестовые задания

Вариант 1				**Вариант 2**			
№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа
1	D	16	C	1	31	16	C
2	A	17	B	2	32	17	A
3	C	18	18	3	33	18	C
4	B	19	19	4	34	19	A
5	A	20	20	5	35	20	35
6	C	21	21	6	36	21	36
7	C	22	22	7	37	22	37
8	A	23	23	8	38	23	38
9	D	24	24	9	39	24	39
10	A	25	25	10	40	25	40
11	A	26	26	11	41	26	41
12	B	27	27	12	42	27	42
13	C	28	28	13	43	28	43
14	D	29	29	14	44	29	44
15	B	30	30	15	45	30	45

Описание показателей и критериев оценивания на различных этапах их формирования описание шкал оценивания

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде зачета и экзамена, а также письменного тестирования.

Шкала оценивания: зачтено/незачтено; отлично, хорошо, удовлетворительно, неудовлетворительно.

Таблица 6

Показатели, критерии и оценивание компетенций по этапам их формирования

Наименование темы (раздела)	**Код компетенции**	**Критерии оценивания**	**Зачет**	**Оценка (баллы)**
Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2	Студент владеет знаниями предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину; самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на все вопросы билета, подчеркивал при этом самое существенное, умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и	Зачтено	Отлично
Инвестиционный процесс	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Инвестиционный проект. Оценка стоимости денег во времени.	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			

Финансовые инвестиции	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2	систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: устанавливать причинно-следственные связи; четко формирует ответы, свободно решает задачи по оценке дохода и доходности ценных бумаг, расчету их рыночной стоимости, оценке рисков ценных бумаг и портфелей; хорошо знаком с основной литературой и методами исследования фондового рынка и его участников в объеме, необходимом для практической экономиста по специальности «Экономическая безопасность».		
Капитальные вложения и капитальное строительство	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Источники финансирования инвестиций	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Государственные источники финансирования инвестиций	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Собственные источники финансирования инвестиций	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Иностранные инвестиции и новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2	Студент владеет знаниями дисциплины почти в полном объеме программы (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных разделах); самостоятельно и отчасти при наводящих вопросах дает полноценные ответы на вопросы билета; не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; умеет решать легкие и средней тяжести ситуационные задачи; умеет трактовать материал, в пределах, превышающих обязательный минимум.	Зачтено	Хорошо
Формирование и управление инвестиционным портфелем	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Финансовый план проекта	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Оценка эффективности инвестиций	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2			
Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	ПК-34, ПК-35, ПК-66, УК-ОС-2	Студент владеет основным объемом знаний по дисциплине; проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формули-	Зачтено	Удовлетворительно

		ровками; в процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов; способен решать лишь наиболее легкие задачи, владеет только обязательным минимумом методов исследований.		
		Студент не освоил обязательного минимума знаний предмета, не способен ответить на вопросы билета даже при дополнительных наводящих вопросах экзаменатора	Не зачтено	Неудовлетворительно

4.4. Методические материалы

В самом начале учебного курса желательно ознакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, практических занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем примерных вопросов к зачету, экзамену, тематикой курсовых работ.

Непосредственная подготовка к зачету и экзамену осуществляется по вопросам, представленным в данной рабочей программе. Необходимо тщательно изучить формулировку каждого вопроса, вникнуть в его суть, желательно составить план ответа. Обычно план включает в себя:

- показ теоретической и практической значимости рассматриваемого вопроса;
- обзор освещения вопроса в истории;
- определение сущности рассматриваемого предмета;
- основные элементы содержания и структуры предмета рассмотрения;
- факторы, логику и перспективы эволюции предмета;
- показ роли и значения рассматриваемого материала для практической деятельности.

План ответа желательно развернуть, приложив к нему ссылки на первоисточники с характерными цитатами. Необходимо отметить для себя пробелы в знаниях, которые следует ликвидировать в ходе подготовки, для чего возможно обратиться за консультацией к преподавателю.

В данном курсе изучаются современные методы и способы организации и ведения инвестиционной деятельности, источники финансирования инвестиций, методики анализа и оценки инвестиционных проектов.

В связи с этим студенты должны хорошо понимать теоретические основы инвестиционной деятельности, приобрести практические навыки по инвестиционному анализу и оценке эффективности проектов, подготовке и представлению финансово-экономической информации в бизнес-плане.

Обучение по дисциплине «Инвестиции и инвестиционный анализ» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекционные и практические занятия), а также самостоятельной работы студентов. При изучении дисциплины «Инвестиции и инвестицион-

ный анализ» рекомендуется пользоваться контрольными вопросами к каждой теме, программой курса, рекомендуемой основной и дополнительной литературой.

В процессе подготовки к практическим занятиям студентам предлагается выполнить следующие **домашние задания:**

- ознакомиться с вопросами к теме, рассматриваемой на лекции и практическом занятии.
- прорешать тестовые задания по теме.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Обучение по дисциплине (модулю) «Инвестиции и инвестиционный анализ» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов.

Практические занятия дисциплины (модуля) «Инвестиции и инвестиционный анализ» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций с проведением контрольных мероприятий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- повтора материала предыдущих лекций;
- ознакомления с учебным материалом предстоящей лекции по учебнику и учебным пособиям;
- уяснения роли изучаемой темы в профессиональной подготовке экономиста по специальности «Экономическая безопасность»;
- записи вопросов, которые возникли в ходе самостоятельной подготовки студента к лекции для их обсуждения с лектором и аудиторией.

Подготовка к практическим занятиям заключается в:

- внимательном прочтении материала лекций, относящихся к предстоящему практическому занятию, дополнительном ознакомлении с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- ответах на контрольные вопросы по семинарским занятиям;
- самостоятельном решении задач, которые преподаватель предоставил студентам в качестве типовых.

Для подготовки к лекциям и практическим занятиям студентам целесообразно ориентироваться на рабочую программу дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ».

Выполнение курсовых работ является важным звеном в изучении дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ». В ходе подготовки работы студент показывает умение самостоятельно разбираться в литературе, логически мыслить, делать выводы и предложения. Успешная подготовка и защита курсовой работы является итоговой оценкой знаний по дисциплине и имеет своей целью:

- систематизацию, закрепление, расширение теоретических и практических знаний, применение этих знаний при решении конкретных научных, технических, экономических и производственных задач;
- овладение навыками самостоятельной работы, методикой исследования и экспериментирования при решении разрабатываемых проблем и вопросов;
- выяснение подготовленности студента к самостоятельной работе в условиях современного производства.

Организация подготовки курсовых работ включает:

- выбор темы работы и разработка плана ее содержания;

- создание нормативной и информационной базы, используемых для подготовки работ;

- написание черновика курсовой работы;

- оформление курсовой работы в соответствии с требованиями.

Для выполнения курсовых работ студенты дополнительно изучают законодательные и нормативные акты, экономическую и специальную литературу, инструктивные указания по инвестициям и инвестиционному анализу, а также собирают необходимый практический материал непосредственно на предприятии по теме исследования.

Тема курсовой работы избирается студентами из предложенной тематики. Кроме указанных тем, студент может предложить собственную тему, предварительно согласовав ее с преподавателем.

После закрепления темы студент может получать от руководителя консультации по избранной студентом теме.

Подготовленная курсовая работа представляется студентом на кафедру, где она регистрируется. Поступившая на кафедру курсовая работа предварительно рассматривается и анализируется руководителем и в случае его соответствия предъявляемым требованиям направляется на защиту.

В случае, если курсовой работа нуждается в серьезной доработке, то руководитель с подробными замечаниями возвращает его студенту на доработку. После доработки студентом работы руководитель повторно рассматривает его и делает заключение о возможности направления на защиту или о его дополнительной доработке.

При условии соответствия требованиям, предъявляемым к курсовым работам организуется защита курсовых работ. Результаты защиты работы оцениваются по 5-балльной системе с записью положительной оценки в зачетной книжке студента.

Содержание курсовой работы включает:

Введение

1. Теоретико-методические и правовые основы проблемы исследования.

2. Состояние проблемы исследования в изучаемом предприятии

3. Пути совершенствования инвестиционной деятельности в изучаемом предприятии

Выводы и предложения

Список использованной литературы

Приложения

Методические требования к курсовой работе, знаниям и умениям студента:

- показать знание теории, на основе которой выполняется курсовая работа и ее разделы;

- умение дать теоретические обоснования принимаемым решениям производственных ситуаций (хозяйственных операций – фактов хозяйственной жизни);

- умение использовать материалы учебно-исследовательской работы;

- оформление письменной работы и расчетов в установленном порядке: формула - описание обозначений - подстановка цифрового значения каждой буквы в порядке расположения значений в формуле - результат - единица измерения;

- умение логично построить доклад и защищать основные положения курсовой работы.

Во введении дается обоснование выбора темы и ее актуальность, определяется цель и задачи работы, характеризуются объект, предмет и методы исследования, раскрывается информационная база, послужившая основой

Выполнение теоретического раздела курсовой работы должно сводиться к изложению теоретико-методических и правовых основ изучаемого аспекта инвестиционной деятельности. Содержание этого раздела курсовой работы выполняется по обзору научной литературы к поставленным вопросам. Кроме того, один из пунктов должен описывать нор-

мативно-правовую базу, регулирующую соответствующий сегмент инвестиционного процесса или инвестиционной деятельности.

Раздел 2. Состояние проблемы исследования в изучаемом предприятии

В начале раздела приводится характеристика хозяйствующего субъекта, на материалах которого выполняется работа.

В начале содержания обозначенного раздела, руководствуясь Гражданским кодексом РФ и законами о хозяйственных обществах, учредительными документами, необходимо привести организационно-правовые особенности предприятия. Далее в работе приводится краткий финансово-экономический анализ предприятия. Анализ проводится на основе данных финансовой отчетности организации за 3 года.

Затем изучаются состояние и источники финансирования внеоборотных активов, оценивается эффективность их использования.

Третья глава носит расчетно-конструктивный характер. В ней экономически обосновываются предложения по совершенствованию инвестиционной деятельности, повышению эффективности использования основных средств или укрупненно разрабатывается инвестиционный проект.

Выводы и предложения являются заключением к выполненной работе, в котором в сжатой форме излагают выводы и предложения по всем разделам работы, отмечается их теоретическая и практическая значимость.

В приложение к работе приводятся примеры или образцы первичных документов, учетных регистров по теме работы, заполненных на материалах предприятия (объекта исследования).

Подготовка к экзамену. К экзамену необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по изучаемой дисциплине. В самом начале учебного курса следует ознакомится со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем экзаменационных вопросов.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине.

Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и семинарских занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

Таблица 7

Основная литература

№	автор	Название издания	Издательство	Год издания	Сведения о наличии в библиотеке	
					Печатная форма(кол-во в библиотеке)	Ссылка на ЭБС Академии
1	Липсиц И.В., Коссов В.В.	Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка	ИНФРА-М	2014	5	

		инвестиций в реальные активы: Учебник				
2	Сергеев И. В., Веретенникова И. И., Шеховцов В. В.	Инвестиции : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / — 3-е изд., перераб. и доп.	М. : Издательство Юрайт	2018	.	www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431
3	Брусов П.Н., Филатова Т.В., Лахметкина Н.И.	Инвестиционный менеджмент: Учебник	ИНФРА-М	2014	5	
4	Е. Е. Румянцева	Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2019		https://biblio-online.ru/book/investicionnyy-analiz-429889

6.2 Дополнительная литература

Таблица 8

Дополнительная литература

№	автор	Название издания	Издательство	Год издания	Сведения о наличии в библиотеке	
					Печатная форма(кол-во в библиотеке)	Ссылка на ЭБС Академии
1	Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В.	Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2017	Аскинадзи, В.	www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321
2	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф..	Инвестиции. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата	М. : Издательство Юрайт,	2016		www.biblio-online.ru/book/11F6282F-27DE-4466-B212-68A5F4AAF002

3	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Инвестиции : учебник для бакалавров	М. : Издательство Юрайт,	2017		www.biblio-online.ru/book/DECC3EF0-F4EE-44A4-95CC-108BA80BDFD4
	Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А.	Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум	М. : Издательство Юрайт	2017		www.biblio-online.ru/book/8ED641D1-752D-4E54-8374-68CE222832C2.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

6.4. Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс РФ
2. Закон РСФСР "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" от 26.06.91 г.
3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в РФ осуществляемой в форме капитальных вложений « от 25.02.99 №39-ФЗ
4. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 .03.1999 № 46-ФЗ
5. Федеральный Закон "Об иностранных инвестициях в РФ" от 09.07.99 г. № 160-ФЗ
6. Конвенция о защите прав инвестора от 28 марта 1997г.
7. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: Утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 сентября 1999 г. № ВК 477. – М.: Экономика, 2000.

6.5. Интернет-ресурсы

1. Бесплатная электронная Интернет-библиотека по всем областям знаний. - Режим доступа: http://www.zipsites.ru/
2. Интернет-библиотека IQlib. - Режим доступа: http://www.iqlib.ru
3. Интернет-ресурс www.cfin.ru (сайт «Корпоративный менеджмент»)
4. Интернет-ресурс www.aup.ru (административно-управленческий портал «Менеджмент и маркетинг в бизнесе)
5. Интернет-ресурс www.dis-cont.ru (портал дистанционного консультирования малого предпринимательства)
6. Интернет-ресурс www.biseducation.ru (портал бизнес-образования)
7. Российский федеральный образовательный портал. - Режим доступа: http://www.edu.ru/
8. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». - Режим доступа: http://www.ecsocman.edu.ru/
9. Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. - Режим доступа: http://mirkin.eufn.ru/
10. Национальная энциклопедическая служба. - Режим доступа: http://www.bse.chemport.ru/
11. Тематический словарь Глоссарий.ру. - Режим доступа: http://glossary.ru/
12. Актуальные публикации по экономике и финансам ФИНАНСЫ.RU. - Режим доступа: www.finansy.ru

13. Аналитика и консалтинг по экономике и финансам. - Режим доступа: http://www.eeg.ru/

14. Библиотека экономической и управленческой литературы. - Режим доступа: http://www.eup.ru/

15. Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: http://www.iet.ru/

1. www.ecsocman.edu.ru –
2. http://www.cfin.ru/investor
3. http://www. vitrina.mfd.ru
4. http://www.altrc/ru
5. http://www.iteam.ru
6. http: //www.pmsoft.ru
7. http://www.webinvest.ipu.rssi.ru
8. http://www.liberary.ankil.ru
9. http://www.busnessproekt.ru
10. http://www.finpress.ru

6.6. Иные источники

Периодические издания

1. Деньги и кредит
2. Менеджмент в России и за рубежом
3. Проблемы теории и практики управления
4. Управление продажами
5. Управление проектами
6. Управленческий учет и финансы
7. Финансовый менеджмент
8. Финансы
9. Экономика и математические методы
10. Экономическая наука современной России
11. Экономический журнал ГУ-ВШЭ
12. Academy of Management Executive
13. Academy of Management Journal
14. Entrepreneurship: Theory and Practice
15. Journal of Accounting and Economics
16. Journal of Brand Management
17. Journal of Business and Industrial Marketing
18. Journal of Finance
19. Journal of Small Business Management
20. Management Science
21. Organizational Behavior and Human Decision Processes

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Таблица 9

Материально-техническая база

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 302001, Орловская область, г.Орёл, ул. Панчука, д.1, Литер А1	Столы ученические, стулья, аудиторная доска трехстворчатая меловая, видеопроектор acer m342, экран с эл. приводом Screen Media Champion 229x305.	ГК 035410000801-4000043-0010007- 43-0010007-01 от 30.01.2015
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 302001, Орловская область, г.Орёл, ул. Панчука, д.1, Литер А1	Столы, стулья, кафедра настольная, аудиторная доска меловая, трехстворчатая, шкаф металлический, двухстворчатый Ноутбуки Lenovo g505 в составе: Процессор AMD E1-2100 APU 1GHz, ОЗУ 4 Gb, Жесткий диск 500Gb, ОС windows 8.1. Лицензии на програмное обеспечение: Microsoft Windows 8.1 Professional - OPEN License № 62760494 от 03.12.2013 Office Std 2013 - OPEN License №62760467 от 03.12.2013 Office Professional Plus 2007 - OPEN License №47729487 от 25.11.2010 Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows - Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 250-499 Node 2 year Educational Renewal License до 03.01.2018, лицензии GNU LGPL license	ГК 030-0010007-01 от 20.12.2014
Компьютерный класс (аудитория для выполнения самостоятельной работы) /Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 302001, Орловская об-	Столы компьютерные, столы ученические, стулья для компьютеров, стулья, кафедра настольная, аудиторная доска трехстворчатая меловая. компьютеры в составе: системный блок: процессор AMD A4-6300 3.7 GHz, ОЗУ 8Gb, жесткий диск 500Gb, монитор ViewSonic VA2261-2, ОС windows 8.1 ОС windows 8.1 профессиональная. Лицензии на програмное обеспечение: Microsoft Windows 8.1 Professional - OPEN License № 62760494 от 03.12.2013 Office Professional Plus	ГК 0354100008016000010-0010007- 01 от 22.08.2016.

ласть, г.Орёл, ул. Панчука, д.1, Литер А1	2007 - OPEN License №47729487 от 25.11.2010 Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows - Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 250-499 Node 2 year Educational Renewal License до 03.01.2018, лицензии GNU LGPL license	
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования.	

Таблица 10

Перечень программного обеспечения, необходимого для реализации дисциплины

Наименование программного обеспечения	**Назначение и тип лицензии программного обеспечения**
ИПС «КонсультантПлюс» URL: http://www.consultant.ru/	Информационно-поисковая система, позволяющая работать с нормативно-правовыми актами, учебной и научной литературой. Лицензионная версия
7-Zip	Архиватор с высокой степенью сжатия Свободная лицензия
Adobe reader – Russian	Просмотр, печать и внесение аннотаций в документы PDF. Свободная лицензия
Adobe Acrobat Reader DC– Russian	Чтение, печать и рецензирование файлов PDF. Свободная лицензия
AgroUML 0.34	Средство UML моделирования. ArgoUML является открытым программным обеспечением и распространяется под лицензией EPL.
AnyLogic 7.3.5 Personnel Learning edition	программное обеспечение для имитационного моделирования. Any Logic доступен бесплатно для обучения студентов и самообразования. Свободная лицензия
Deductor Academic	Deductor — платформа для создания законченных аналитических решений. В платформу встроены современные методы извлечения, визуализации данных и анализа данных. Свободная лицензия
DIA	Свободный кросс платформенный редактор диаграмм, часть GNOME Office. Свободная лицензия
Expert Decide (собственная разработка)	Система авторами отнесена к классу систем поддержки принятия решений (СППР) и. Свободная лицензия
Google Chrome	Браузер Свободная лицензия
Java	Представляет собой язык программирования и платформу вычислений Свободная лицензия

Microsoft SQL Server 2008 Express	Является бесплатным выпуском SQL Server и представляет собой платформу данных для обучения и создания небольших серверных приложений, которые могут распространяться независимыми поставщиками программного обеспечения. Свободная лицензия
Microsoft Visual C++ 2005 redistributable Microsoft Visual C++ 2008 redistributable - x64 9.0.30729.6161 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable - x64 9.0.60729.4148 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable – x86 9.0.30729 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable – x86 9.0.30729.4148 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable – x86 9.0.30729.6161 MicrosoftVisualC++ 2008, экспресс-выпуск – пакет обновления 1(SP1) – Rus Microsoft Visual C++ 2010 x64 redistributable – 10.0.40219 Microsoft Visual C++ 2010 x86 redistributable – 10.0.40219 Microsoft Visual C++ 2010 x86 redistributable – 10.0.40219 Microsoft Visual C++ 2012 redistributable (x64) – 11.0.51106 Microsoft Visual C++ 2013 redistributable (x64) – 12.0.30501	Интегрированная среда разработки приложений на языке C++. Свободная лицензия
Mozilla FireFox	Браузер. Свободная лицензия
MySQL Workbench 6.3 CE	Инструмент для визуального проектирования баз данных, интегрирующий проектирование, моделирование, создание и эксплуатацию БД в единое бесшовное окружение для системы баз данных MySQL. Версия Community Edition — распространяется по свободной лицензией GNU GPL.
NetBeans IDE 6.7.1	Свободная интегрированная среда разработки приложений (IDE) на языках программирования Java, Python, PHP, JavaScript, C, C++, Ада и ряда других Свободная лицензия
Opera	Браузер. Свободная лицензия

Oracle VM VirtualBox	Программный продукт виртуализации для операционных систем MicrosoftWindows, Linux, FreeBSD, Mac OS X, Solaris/OpenSolaris, ReactOS, DOS и других. Свободная лицензия
Ramus Educational	Может быть использован для создания диаграмм в формате IDEF0 и DFD. Ramus Education использует формат файлов полностью совместимый с форматом файла коммерческой версии Ramus. Свободная лицензия
Word Tabulator	Предназначена для анализа текстов в среде MS Windows. Свободная лицензия
Yandex Браузер	Браузер Свободная лицензия
Декларация 2009 Декларация 2011 Декларация 2012 Декларация 2013 Декларация 2014	Свободно распространяемая программа для автоматически формирования налоговых деклараций по формам 3-НДФЛ и 4-НДФЛ. Распространяется через сайт ФНС Свободная лицензия
Налогоплательщик ЮЛ	Программа предназначена для автоматизации процесса подготовки юридическими и физическими лицами документов налоговой и бухгалтерской отчётности, расчета страховых взносов, справок о доходах физических лиц (форма №2-НДФЛ), специальных деклараций (декларирование активов и счетов), документов по регистрации ККТ и других. Распространяется через сайт ФНС. Свободная лицензия
ТС-Обмен НП	Программа подготовки заявлений налогоплательщика при импорте товаров и уплате косвенных налогов в рамках соглашения о Таможенном союзе. Распространяется через сайт ФНС. Свободная лицензия
Apache Open Office	Свободный пакет офисных приложений. Свободная лицензия
SPSS Statistics 22 for Windows	Компьютерная программа для статистической обработки данных, предназначенных для проведения прикладных исследований в социальных науках. Лицензированная версия
Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows	Антивирус - Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 250499 Node 2 year Educational Renewal License – лицензия до 2018-01-03 Лицензированная версия
Windows XP Professional Windows 7 Professional Windows 8 Pro Windows 8.1 Pro	Операционные системы. Лицензированная версия
WindowsServer 2003 R2 WindowsServer 2008 Std/Ent Windows Server Enterprise 2008 R2	Серверные операционные системы. Лицензированная версия

Windows Server 2012 Essentials WindowsServer 2012 Standard	
Office Professional Plus 2007 (Access 2007, Communicator 2007, Excel 2007, InfoPath 2007, Outlook 2007, PowerPoint 2007, Publisher 2007, Word 2007) Office Professional Plus 2010 (Microsoft Excel 2010, Microsoft Outlook 2010, Microsoft PowerPoint 2010, Microsoft Word 2010, Microsoft Access 2010, Microsoft InfoPath 2010, Microsoft Communicator, Microsoft Publisher 2010, Microsoft OneNote 2010, Microsoft SharePoint Workspace 2010) Office Standard 2007 Word 2007, Excel 2007, PowerPoint 2007, Outlook 2007) Office Standard 2010 Word 2010, Excel 2010, PowerPoint 2010, OneNote 2010, Outlook 2010, Publisher 2010) Office Standard 2013 (Microsoft Office Word 2013, Microsoft Excel 2013, Microsoft PowerPoint 2013, Microsoft OneNote 2013, Microsoft Publisher 2013, Microsoft Outlook 2013)	Пакет офисных приложений. Лицензированная версия
“ДЕЛО-предприятие” под СУБД MS SQL Server	Система электронного документооборота (СЭД). Версия для учебных заведений
eDocLib под СУБД MS SQL Server	Web-ориентированная ECM система для управления бизнес-процессами. Версия для учебных заведений