

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Шамсутдинов Расим Алегамович

Должность: Директор ЛФ КНИТУ-КАИ

Дата подписания: 18.08.2026 13:26:43

Уникальный программный ключ:

d31c25eab5d6fbb0cc50e05a64dfdc00529a085e3a993ad1080665082c961114

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Казанский национальный исследовательский
технический университет им. А.Н. Туполева-КАИ»**

Лениногорский филиал

(наименование института (факультета, филиала))

Кафедра Экономики и менеджмента

(наименование кафедры разработчика)

КОМПЛЕКТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

по дисциплине (модулю)

**Б1.В.ДВ.02.02 УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ РАЗВИТИЕМ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

(индекс дисциплины по учебному плану, наименование дисциплины)

Лениногорск 2022

Комплект оценочных материалов по дисциплине (модулю) разработан для обучающихся всех форм обучения по направлению подготовки (специальности):

Код и наименование направления подготовки (специальности)	Направленность (профиль, специализация, магистерская программа)
38.03.01 Экономика	Экономика предприятий и организаций

Разработчик:

Маркушина Е.В., к. э. н., доцент кафедры ЭиМ



Комплект оценочных материалов по дисциплине (модулю) рассмотрен на заседании кафедры ЭиМ, протокол № 7 от 22.03.2022г.

Заведующий кафедрой ЭиМ

Гумеров А.В., доктор экономических наук, профессор



1 ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины (модуля).

Промежуточная аттестация предназначена для оценки достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения дисциплины (модуля) и позволяет оценить уровень и качество ее освоения обучающимися.

Комплект оценочных материалов представляет собой совокупность оценочных средств (комплекс заданий различного типа с ключами правильных ответов, включая критерии оценки), используемых при проведении оценочных процедур (текущего контроля, промежуточной аттестации) с целью оценивания достижения обучающимися результатов обучения по дисциплине (модулю).

1.1 Оценочные средства и балльные оценки для контрольных мероприятий

Таблица 1.1

Объем дисциплины (модуля) для очной формы обучения

Семестр	Общая трудоемкость дисциплины (модуля), в 3Е/час	Виды учебной работы, в т.ч., проводимые с использованием ЭО и ДОТ											
		Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебной работы (аудиторная работа)							Самостоятельная работа обучающегося (внеаудиторная работа)				
		Лекции/ в т.ч. в форме практической подготовки	Лабораторные работы/ в т.ч. в форме практической подготовки	Практические занятия/ в т.ч. в форме практической подготовки	Курсовая работа (консультация, защита)	Курсовой проект (консультация, защита)	Консультации перед экзаменом	Контактная работа на промежуточной аттестации	Курсовая работа (подготовка)/ в т.ч. в форме практической	Курсовой проект (подготовка)/ в т.ч. в форме практической	Проработка учебного материала (самоподготовка)/ в т.ч. в форме практической подготовки	Подготовка к промежуточной аттестации	Форма промежуточной аттестации
5	4 3Е/144	16/0	-	16/0	-	-	2	0,3	-	-	76/0	33,7	Экзамен
Итого	4 3Е/144	16/0	-	16/0	-	-	2	0,3	-	-	76/0	33,7	Экзамен

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация по дисциплине (модулю) осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой по 100-балльной шкале. Балльные оценки для контрольных мероприятий представлены в таблице 1.2. Пересчет суммы баллов в

традиционную оценку представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.2

Бальные оценки для контрольных мероприятий

Наименование контрольного мероприятия	Максимальный балл на первую аттестацию	Максимальный балл за вторую аттестацию	Максимальный балл за третью аттестацию	Всего за семестр
5 семестр				
Тестирование	8	8	8	24
Устный опрос на занятии	3	3	3	9
Выполнение практических заданий	2	2	4	8
Реферат (доклад) с презентацией	3	3	3	9
Итого (максимум за период)	16	16	18	50
Экзамен				50
Итого				100

Таблица 1.3

Шкала оценки на промежуточной аттестации

Выражение в баллах	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации - зачет	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации – экзамен, зачет с оценкой
от 86 до 100	Зачтено	Отлично
от 71 до 85	Зачтено	Хорошо
от 51 до 70	Зачтено	Удовлетворительно
до 51	Не зачтено	Неудовлетворительно

Форма и организация промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины – экзамен, проводится два этапа: тестирование и решение комплексного задания (ответы на 2 теоретических вопроса).

2 Оценочные средства для проведения текущего контроля

2.1 Тестовые вопросы

Тестовые вопросы содержат следующие типы вопросов с соответствующим количеством баллов за правильный ответ:

№ Аттестации	Тип вопроса	Количество баллов за правильный ответ	Максимальная суммарная оценка за тестовое задание
--------------	-------------	---------------------------------------	---

1	запрос выбора вариантов ответа	0,16	8
2	запрос выбора вариантов ответа	0,16	8
3	запрос выбора вариантов ответа	0,16	8

Тест для 1 текущей аттестации

1. – это вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Сущностью инвестиций являются:

- а. Маркетинг рынка для определения производственной программы.
- б. Выбор площадки и определение мощности предприятия.
- в. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство.
- г. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.

3. В зависимости от цели осуществления инвестиционной деятельности различают:

- а. Прямые инвестиции.
- б. Портфельные инвестиции.
- в. Аннуитет.
- г. Финансовые инвестиции.
- д. Прямые инвестиции.
- е. Венчурные инвестиции.

4. К венчурным инвестициям можно отнести:

- а. Вложения, дающие право управлять объектом инвестирования.
- б. Вложения, дающие право получения стабильного дохода.
- в. Вложения с целью получения наибольшего дохода.

5.- это вложения, дающие право получения стабильного дохода.

6. К прямыми инвестициями следует отнести:

- а. Инвестиции в уставные капиталы предприятий, дающие право контроля и управления объектом инвестирования.
- б. Вложение средств в покупку привилегированных акций, обеспечивающих заранее обещанный доход.
- в. Торговые кредиты.

7. Портфельные инвестиции – это

- а. Покупка облигаций, сберегательных сертификатов банка.
- б. Предоставление займов другим предприятиям.
- в. Торговые кредиты.

8. Портфельные инвестиции осуществляются:

- а. В сфере капитального строительства.
- б. В сфере обращения финансового капитала.
- в. В инновационной сфере.

9. «Капитальные вложения» и «инвестиции» - тождественные понятия.

- а. Да.
- б. Нет.

10. – это вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса.

11. В соответствии с Законом РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» к субъектам инвестиционной деятельности относят:

- а. Инвесторов, заказчиков, подрядчиков, пользователей объектов инвестиционной деятельности.
- б. Инвесторов, кредиторов, пользователей объектов инвестиционной деятельности.
- в. Вкладчиков, покупателей, заказчиков.

12. Финансирование капитальных вложений осуществляется инвесторами за счет:

- а. Государственного финансирования
- б. Собственных и привлеченных средств.
- в. Собственных средств.
- г. Заемного капитала.

13. Объекты инвестиционной деятельности характеризуют направления вложений средств

- а. С точки зрения ресурсов.
- б. С точки зрения затрат.

14. Объекты инвестиционной деятельности характеризуют виды вкладываемых ценностей

- а. С точки зрения ресурсов.
- б. С точки зрения затрат.

15. Под источниками финансирования инвестиций следует понимать:

- а. Любой вид имущества инвестора.
- б. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод.
- в. Денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов.

г. Механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного проекта.

16. Верно ли утверждение, что финансирование предприятия не имеет практического значения, если использование средств не приносит дохода (полезного эффекта)?

Да / Нет

17. В зависимости от источника капитала различают следующие виды финансирования:

- а. Самофинансирование.
- б. Бюджетное финансирование.
- в. Проектное финансирование.
- г. Лизинг.
- д. Смешанное финансирование.

18. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

- а. Самофинансирование.
- б. Финансирование за счет долевого участия.
- в. Финансирование за счет заемных средств.

19. Что из нижеперечисленного не может быть выбрано в качестве цели финансирования инвестиционного проекта?

- а. Обеспечение и расширение независимости и свободы предпринимательской деятельности.
- б. Повышение рентабельности.
- в. Обеспечение ликвидности.
- г. Нет правильного ответа.

20. Финансовая безопасность инвестора окажется под угрозой при следующем соотношении удельного веса собственных и заемных источников финансирования инвестиционного проекта:

- а. 50% и 50%.
- б. 40% и 60%.
- в. 60% и 40%.

21. Поток самофинансирования инвестиционного проекта не включает:

- а. Амортизационный фонд.
- б. Резервный фонд.
- в. Нераспределенную прибыль.
- г. Кредиты.

22. Чистая прибыль, как основной источник самофинансирования инвестиционной деятельности предприятий, определяется как:

- а. Сумма прибыли от реализации продукции (работ и услуг), прибыли от реализации имущества и прибыли от внереализационных операций.
- б. Разница между всеми доходами и расходами предприятия.
- в. Разница между выручкой от продаж и полной себестоимостью реализованной продукции (работ, услуг).
- г. Балансовая прибыль за минусом налоговых платежей.

23. За счет фонда накопления на предприятии осуществляется финансирование следующих мероприятий:

- а. Проведение культурно- массовых мероприятий.
- б. Освоение новых технологических процессов.
- в. Расширение производства продукции, работ, услуг.
- г. Строительство объектов социальной сферы.
- д. Финансовые вложения.

24. Основное назначение амортизационных отчислений состоит:

- а. В накоплении денежных средств в размерах, необходимых для простого воспроизводства выбывших в связи с износом основных средств.
- б. В накоплении денежных средств в размерах, необходимых для расширенного воспроизводства выбывших в связи с износом основных средств.
- в. В накоплении денежных средств с целью пополнения запаса оборотных средств.

25. «Золотое правило финансирования» гласит:

- а. Срок использования капитала должен быть короче срока использования приобретенного за счет этого капитала материального имущества.
- б. Срок использования капитала не должен быть короче срока использования приобретенного за счет этого капитала материального имущества.
- в. Срок использования капитала не связан со сроком использования приобретенного за счет этого капитала материального имущества.

26. Объектом лизинговой сделки может являться:

- а. Кредиторская задолженность предприятия.
- б. Машины и оборудование.
- в. Продуктивный скот.
- г. Сырье и материалы.

27. Что нельзя считать преимуществом лизинговой сделки?

- а. Инвестор может начать эксплуатацию имущества без отвлечения значительных средств из оборота.
- б. Лизинговые платежи учитываются как текущие расходы и относятся на издержки производства, что снижает налогооблагаемую прибыль.

в. Доходность предприятия при использовании им объекта лизинга повышается .

28. Переуступка предприятием своей дебиторской задолженности с целью ускорения ее оборачиваемости называется

29. Выделение средств бюджета под конкретный проект на безвозмездной основе называют.....

30. Является ли активизация государственной инвестиционной политики ключевым условием перехода национальной экономики к устойчивому росту?

Да / Нет

31. Вложение инвестиций имеет целью получить отдачу от них в

- а. настоящем
- б. прошлом
- в. будущем периоде.

32. Индивидуальными инвесторами могут быть

- а. физические
- б. юридические
- в. физические и юридические лица.

33. Отсутствие посредника между инвестором и заемщиком характерно

- а. для отсталой
- б. для развитой
- в. как для отсталой, так и для развитой экономики.

34. Финансовыми инструментами рынка долгосрочных инвестиционных ресурсов являются

- а. денежные средства
- б. ценные бумаги
- в. иностранная валюта.

35. Затраты на подготовку и переподготовку кадров относятся к

- а. финансовым
- б. реальным
- в. социальным инвестициям.

36. Реальные инвестиции – это вложения в экономические активы

- а. материального
- б. нематериального
- в. материального и нематериального характера.

37. Покупка лицензии – это инвестиции в

- а. материальные
- б. нематериальные
- в. финансовые активы.

38. Источник инвестиций расширения – это.....

39. Расширенное воспроизводство капитала имеет место при

- а. положительной
- б. нулевой
- в. отрицательной величине чистых инвестиций.

40. Макроэкономическим показателем является динамика

- а. валовых
- б. чистых
- в. валовых и чистых инвестиций.

41. К финансовым инвестициям относятся вложения в

- а. государственные
- б. корпоративные
- в. государственные и корпоративные ценные бумаги.

42. Коллективное инвестирование – это

- а. покупка несколькими инвесторами ценных бумаг одной компании
- б. приобретение паев или акций инвестиционных компаний (фондов)
- в. открытие одним инвестором нескольких банковских счетов.

43. Финансовые инвестиции во времени осуществляются

- а. раньше реальных инвестиций
- б. одновременно с реальными инвестициями
- в. позже реальных инвестиций.

44. Право собственности на долю в портфеле ценных бумаг дают

- а. валовые
- б. косвенные
- в. прямые инвестиции.

45. Страна-заемщик может осуществлять

- а. только внутренние
- б. только внешние
- в. и внутренние, и внешние инвестиции.

46. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии – это его

- а. реконструкция
- б. техническое перевооружение
- в. расширение.

47. Приобретение машин, оборудования, инструмента и инвентаря имеет целью компенсировать их

- а. физический
- б. моральный
- в. физический и моральный износ.

48. Соотношение активной и пассивной части основных фондов сооружаемого объекта отражает

- а. технологическая
- б. воспроизводственная
- в. отраслевая структура капитальных вложений.

49. Интенсивный путь развития производственной базы заключается в увеличении

- а. производственной мощности
- б. производительности труда
- в. объема производства.

50. Какая структура капитальных вложений не является микроэкономической?

- а. технологическая
- б. территориальная
- в. воспроизводственная.

Тест для 2 текущей аттестации

1. Инвестиционный процесс – это последовательность этапов:

- а. инновационной деятельности
- б. эмиссионной деятельности
- в. инвестиционной деятельности
- г. капитальной деятельности

2. В зависимости от статуса инвестора инвестиции бывают:

- а. отечественные и иностранные
- б. портфельные» и прямые
- в. долгосрочные и краткосрочные
- г. основные и оборотные

3. Все инвестиционные проекты независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений до их утверждения в соответствии с законодательством РФ:

- а. подлежат стандартизации
- б. подлежат экспертизе
- в. не подлежат стандартизации
- г. не подлежат экспертизе

4. Государственный контроль за действиями эмитентов осуществляется путем:

- а. только регистрации эмитентов
- б. только установления цен на эмиссионные ценные бумаги
- в. регистрации эмитентов и осуществляемой ими эмиссии ценных бумаг
- г. только регистрации эмиссии ценных бумаг

5. На текущий валютный счет предприятия с иностранными инвестициями зачисляются:

- а. полный объем поступлений в иностранной валюте
- б. средства, используемые для развития производства
- в. средства, оставшиеся в распоряжении предприятия после обязательной продажи экспортной выручки
- г. средства, подлежащие обязательной продаже на российском валютном рынке

6. Акт, в котором определены правовые и организационно-экономические особенности лизинга — это ФЗ РФ

- а. «О финансовой аренде в РФ»
- б. «О лизинге в РФ»
- в. «О финансовой аренде (лизинге)»
- г. «Об аренде и лизинге в РФ»

7. Объединение средств кредиторов для реализации единого инвестиционного проекта — это инвестирование:

- а. косвенное
- б. совместное
- в. конструкторское
- г. природное

8. Вновь создаваемое и модернизируемое имущество — это:

- а. субъекты капитальных вложений
- б. источники инвестирования
- в. объекты капитальных вложений
- г. субъекты инвестиционной деятельности

9. Государственная поддержка реализации прошедших конкурсный отбор коммерческих инвестиционных проектов осуществляется за счет

средств:

- а. регионально-местного бюджета
- б. местно-региональных бюджетов
- в. федерального бюджета

10. Инвестор не может выполнять функции

- а. застройщика
- б. подрядчика
- в. заказчика.

11. В случае признания инвестора банкротом, стихийных или иных действий, введения чрезвычайного положения, нарушения экологических, санитарно-гигиенических норм:

- а. инвестиции конфискуются
- б. инвестиции национализируются
- в. государственные органы могут приостановить или прекратить инвестиционную деятельность
- г. инвестиции реквизируются

12. Объемы и направления использования капитальных вложений определяет

- а. инвестор
- б. заказчик
- в. подрядчик.

13. Все инвестиционные проекты в соответствии с законодательством РФ:

- а. не подлежат биологической экспертизе
- б. подлежат экологической экспертизе
- в. не подлежат экологической экспертизе
- г. подлежат биологической экспертизе

14. К потребительским инвестициям относятся (ятся):

- а. затраты на строительство предприятий
- б. приобретение оборудования, инвентаря для предприятий
- в. вложение средств в реконструкцию предприятий
- г. покупка товаров длительного пользования

15. Реализация инвестиционного решения - функция

- а. инвестора
- б. заказчика
- в. подрядчика.

16. Негосударственные вложения – это инвестиции:

- а. государственно-муниципальные

- б. частные
- в. муниципальные
- г. государственно-частные

17. Инвестициями, дающими право инвестору участвовать в управлении объектом инвестирования, являются:

- а. прямые инвестиции
- б. природные инвестиции
- в. косвенные инвестиции
- г. судебные инвестиции

18. Инвестиции в – это инвестиции предназначенные для расширения научно-технического потенциала предприятий

19. Осуществление капитальных вложений в объекты предпринимательской деятельности на территории РФ за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций — это.....

20. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений – это.....

21. Наибольшее число функций участников инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений, может совмещать

- а. инвестор
- б. заказчик
- в. пользователь объектов капитальных вложений.

22. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений, имеют одинаковые

- а. права и обязанности
- б. обязанности и ответственность
- в. ответственность и права.

23. Подрядчиком в строительстве может быть

- а. юридическое
- б. физическое
- в. юридическое или физическое лицо.

24. Предоставление площадки под строительство – обязанность

- а. генподрядчика
- б. заказчика
- в. субподрядчика.

25. Заключение договоров с субподрядчиками осуществляет
а. застройщик
б. генподрядчик
в. инвестор.

26. Договор подряда заключается на выполнение
а. проектно-изыскательских
б. строительных
в. проектно-изыскательских и строительных работ.

27. В тендерный комитет входят
а. заказчик
б. организатор торгов
в. заказчик и организатор торгов.

28. Торги проводит
а. тендерный комитет
б. инвестор
в. организатор торгов.

29. В тендерный комитет подается
а. заявка на участие в торгах
б. oferta
в. заявка на участие в торгах и oferta.

30. Победителя торгов определяет
а. заказчик
б. организатор торгов
в. тендерный комитет.

31. Тендерная документация включает в себя
а. форму заявки на участие в торгах
б. требования к oferta
в. форму заявки на участие в торгах и требования к oferta.

32. В условиях стабильной экономики преобладает
а. прямое
б. экономическое
в. административное
государственное регулирование инвестиционной деятельности,
осуществляемой в виде капитальных вложений.

33. Совершенствование механизма начисления амортизации
осуществляется при
а. проектировании

- б. строительстве
- в. эксплуатации объекта инвестирования.

34. Равные права при осуществлении инвестиционной деятельности в виде капитальных вложений предоставляются

- а. инвесторам
- б. инвесторам и заказчикам
- в. инвесторам, заказчикам и подрядчикам.

35. Неизменность совокупной налоговой нагрузки для инвестора гарантируется в течение не более чем

- а. трех
- б. пяти
- в. семи лет со дня начала финансирования инвестиционного проекта.

36. Защита капитальных вложений гарантируется

- а. инвестору
- б. инвестору и заказчику
- в. инвестору, заказчику и подрядчику.

37. Предоставление субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами является методом

- а. прямого
- б. косвенного
- в. прямого и косвенного ее государственного регулирования.

38. Создание возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов является методом

- а. экономического
- б. административного
- в. экономического и административного ее государственного регулирования.

39. Государство принимает участие в

- а. разработке
- б. разработке и утверждении
- в. разработке, утверждении и финансировании инвестиционных проектов, образующих региональные инвестиционные программы.

40. Государственные гарантии по инвестиционным проектам предоставляются за счет средств

- а. Бюджета развития РФ
- б. бюджетов субъектов РФ

в. Бюджета развития РФ и бюджетов ее субъектов.

41. Бюджетные средства для финансирования инвестиционных проектов предоставляются в виде государственного

- а. займа
- б. кредита
- в. долга.

42. Разработка стандартов, норм и правил, регламентирующих инвестиционную деятельность, является

- а. экономическим
- б. административным
- в. экономическим и административным методом ее государственного регулирования.

43. Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам осуществляется по итогам

- а. аукционов
- б. конкурсов
- в. аукционов и конкурсов.

44. Инвестиционные проекты, допускающие одновременное раздельное финансирование и осуществление, называются.....

45. Наименее эффективными являются капиталовложения в:

- а. увеличение доходов
- б. снижение риска производства и сбыта
- в. повышение эффективности производства.

46. Коммерциализация нововведений (инноваций) – цель:

- а. средних
- б. крупных
- в. средних и крупных инвестиционных проектов.

47. Самой затратной является

- а. предынвестиционная
- б. инвестиционная
- в. эксплуатационная фаза развития инвестиционного проекта.

48. Поиск источников финансирования осуществляется на

- а. предынвестиционной
- б. инвестиционной
- в. эксплуатационной фазе развития инвестиционного проекта.

49. Окончанием реализации инвестиционного проекта может быть

- а. насыщение рынка
- б. выход проекта на самоокупаемость
- в. насыщение рынка или выход проекта на самоокупаемость.

50. Последним по времени написания разделом бизнес-плана инвестиционного проекта является

- а. план маркетинга
- б. стратегия финансирования проекта
- в. резюме.

Тест для 3 текущей аттестации

1. Для приведения разновременных затрат и доходов к сопоставимому виду можно использовать...

- а. только компондирование.
- б. только дисконтирование.
- в. дисконтирование и наращение.

2. Метод аннуитета предполагает использование в расчетах...

- а. средних, равных по времени величин.
- б. прогрессивных, нарастающих по времени величин.
- в. прогрессивно убывающих по времени величин.

3. Вычисление по формуле сложных процентов будущих доходов называется...

4. Если в анализируемом денежном потоке сначала имеют место инвестиции, а потом появляются доходы, то при увеличении нормы дисконтирования величина NPV...

- а. имеет тенденцию к снижению.
- б. имеет тенденцию к увеличению.
- в. остается неизменной.

5. Внутренней нормой доходности называется такое значение нормы приведения при котором:

- а. $NPV > 0$.
- б. $NPV < 0$.
- в. $NPV = 0$.

6. Если процент, под который можно привлечь инвестиции для реализации бизнес-плана – CC , то условие экономической целесообразности реализации проекта:

- а. $IRR > CC$.
- б. $IRR = CC$.
- в. $IRR < CC$.

7. NPV – ...показатель эффективности инвестиционного проекта.
8. Какой показатель эффективности важнее для оценки инвестиционного проекта:
- а. IRR.
 - б. NPV.
 - в. PI
9. Для расчета NPV разновременные затраты и доходы приводятся на:
- а. Момент начала проекта.
 - б. «Середину» проекта.
 - в. Момент окончания проекта.
10. В инвестиционный проект целесообразно вкладывать «деньги» если:
- а. $NPV < 0$.
 - б. $NPV > 0$.
 - в. $NPV = 0$.
11. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем значение IRR...
- а. ниже.
 - б. больше.
 - в. стабильнее.
12. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем значение NPV...
- а. ниже
 - б. больше.
 - в. стабильнее
13. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем ...период возврата средств.
- а. меньше
 - б. больше
 - в. стабильнее
14. Показатель NPV от выбора величины норматива приведения по фактору времени...
- а. зависит.
 - б. не зависит.
 - в. в некоторых случаях зависит, а в некоторых нет.

15. – это возможная опасность потерь в результате реализации инвестиционного проекта.

16. риск - это возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности

17. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования заключается в добавке поправки на риск ...

а. к безрисковой или базисной ставке дисконтирования.

б. к ставке процента за кредит, полученного для финансирования проекта.

в. к доходности, требуемой инвесторами.

18. Чем выше риск, ассоциируемый с конкретным проектом, тем больше ...

а. должна быть премия в виде добавки к требуемой инвесторами доходности.

б. должно быть участников проекта.

в. должна быть цена капитала, предназначенного для инвестирования проекта

19. Оценка эффективности инвестиционного проекта выполняется на

а. предынвестиционной

б. инвестиционной

в. эксплуатационной (производственной) фазе его развития.

20. Предпроизводственные расходы учитываются в

а. сметной стоимости строительства

б. затратах на производство продукции

в. сумме капитальных вложений.

21. В состав затрат на создание основных средств не входят затраты на

а. разработку проектных материалов

б. подготовку и переподготовку кадров

в. создание сбытовой сети.

22. С уменьшением оборотных пассивов величина оборотного капитала

а. уменьшается

б. увеличивается

в. не изменяется.

23. Запасы оборотных средств обеспечиваются

а. оборотными активами

б. оборотными пассивами

в. внеоборотными активами.

24. Расчет потребности в оборотном капитале осуществляется по
- а. нормам оборачиваемости
 - б. величине производственных издержек
 - в. нормам оборачиваемости и величине производственных издержек.
25. С уменьшением производственных издержек оборотные активы
- а. увеличиваются
 - б. уменьшаются
 - в. не изменяются.
26. С увеличением времени задержек платежей за полученную продукцию и потребленные услуги оборотные пассивы
- а. увеличиваются
 - б. уменьшаются
 - в. не изменяются.
27. С увеличением оборотных активов инвестиционные затраты
- а. увеличиваются
 - б. уменьшаются
 - в. не изменяются.
28. Из реализуемого инвестиционного проекта могут выбывать его
- а. краткосрочные
 - б. долгосрочные
 - в. краткосрочные и долгосрочные активы.
29. Продажа выбывающего из инвестиционного проекта имущества может осуществляться по
- а. балансовой стоимости
 - б. договорной цене
 - в. балансовой стоимости или договорной цене.
30. Прочие и внереализационные операции – источник
- а. доходов
 - б. расходов
 - в. доходов и расходов операционного характера.
31. К косвенным расходам относятся
- а. общепроизводственные
 - б. общехозяйственные
 - в. общепроизводственные и общехозяйственные текущие затраты на производство и сбыт продукции.
32. К налогам, входящим в состав текущих затрат на производство и сбыт продукции, не относится налог на

- а. прибыль
- б. имущество
- в. добычу полезных ископаемых.

33. К инвестиционной деятельности относятся действия со средствами,

- а. внешними
- б. внутренними
- в. внешними и внутренними по отношению к инвестиционному проекту.

34. На возмездной основе в инвестиционный проект привлекаются
- а. акционерный капитал
 - б. субсидии и дотации
 - в. акционерный капитал, субсидии и дотации.

35. Затраты на погашение выпущенных предприятием собственных долговых ценных бумаг являются элементом денежного потока от

- а. инвестиционной
- б. операционной
- в. финансовой деятельности.

36. Первоначальный оборотный капитал является элементом денежного потока от

- а. инвестиционной
- б. операционной
- в. финансовой деятельности.

37. Затраты на создание основных средств являются элементом денежного потока от

- а. инвестиционной
- б. операционной
- в. финансовой деятельности.

38. Амортизация является элементом денежного потока от
- а. инвестиционной
 - б. операционной
 - в. финансовой деятельности.

39. Кредиты являются элементом денежного потока от
- а. инвестиционной
 - б. операционной
 - в. финансовой деятельности.

40. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов являются элементом денежного потока от

- а. инвестиционной
- б. операционной
- в. финансовой деятельности.

41. Трудно прогнозируемой является

- а. доходная
- б. расходная
- в. доходная и расходная часть инвестиционного проекта.

42. Коэффициент дисконтирования

- а. меньше единицы
- б. равен единице
- в. больше единицы.

43. С уменьшением номера шага расчета коэффициент дисконтирования

- а. уменьшается
- б. увеличивается
- в. не изменяется.

44. Коэффициент дисконтирования – это цена денежной единицы

- а. прошлого
- б. настоящего
- в. будущего периода.

45. Разную ценность денежных потоков во времени учитывают

- а. статические
- б. динамические
- в. кинематические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

46. Инвестиционный проект убыточен при

- а. $ЧД < 0$
- б. $ЧД = 0$
- в. $ЧД > 0$.

46. Абсолютный доход инвестиционного проекта определяется по

- а. дисконтированному
- б. недисконтированному
- в. дисконтированному и недисконтированному сальдо его денежного потока.

47. Потребность в дополнительном финансировании определяется по

- а. дисконтированному
- б. недисконтированному

в. дисконтированному и недисконтированному сальдо денежного потока инвестиционного проекта.

48. Состоятельность инвестиционного проекта обеспечивается при

а. положительном

б. нулевом

в. положительном или нулевом сальдо его денежного потока.

49. К относительным показателям доходности инвестиционного проекта относятся

а. индекс доходности инвестиций

б. чистый дисконтированный доход

в. индекс доходности инвестиций и чистый дисконтированный доход.

50. С увеличением срока окупаемости привлекательность инвестиционного проекта

а. увеличивается

б. уменьшается

в. не изменяется.

Ключи к тестам

№ аттестации	Вопрос №	Правильный ответ	№ аттестации	Вопрос №	Правильный ответ	№ аттестации	Вопрос №	Правильный ответ
1	1	инвестиции	2	1.	в	3	1.	в
1	2	г	2	2.	а	3	2.	а
1	3	а, б	2	3.	б	3	3.	компондирование
1	4	в	2	4.	в	3	4.	а
1	5	аннуитет	2	5.	в	3	5.	в
1	6	б	2	6.	а	3	6.	а
1	7	а	2	7.	б	3	7.	абсолютный
1	8	б	2	8.	в	3	8.	б
1	9	б	2	9.	в	3	9.	а
1	10	инновация	2	10.	б	3	10.	б
1	11	а	2	11.	в	3	11.	б
1	12	б	2	12.	а	3	12.	б
1	13	б	2	13.	б	3	13.	а
1	14	а	2	14.	г	3	14.	а
1	15	в	2	15.	б	3	15.	риск
1	16	да	2	16.	б	3	16.	инвестиционный
1	17	а, б, в	2	17.	а	3	17.	а

1	18	а	2	18.	нематериал ные активы	3	18.	а
1	19	г	2	19.	реинвестир ование	3	19.	а
1	20	б	2	20.	инвестицио нный проект	3	20.	а
1	21	г	2	21.	б	3	21.	в
1	22	г	2	22.	а	3	22.	б
1	23	д	2	23.	в	3	23.	а
1	24	а	2	24.	б	3	24.	а
1	25	б	2	25.	б	3	25.	б
1	26	б	2	26.	в	3	26.	а
1	27	а	2	27.	в	3	27.	а
1	28	факторинг	2	28.	в	3	28.	в
1	29	дотация, грант	2	29.	б	3	29.	в
1	30	да	2	30.	в	3	30.	в
1	31	в	2	31.	в	3	31.	в
1	32	в	2	32.	б	3	32.	а
1	33	а	2	33.	в	3	33.	в
1	34	б	2	34.	б	3	34.	а
1	35	б	2	35.	в	3	35.	в
1	36	б	2	36.	а	3	36.	б
1	37	б	2	37.	б	3	37.	а
1	38	чистая прибыль	2	38.	а	3	38.	б
1	39	а	2	39.	в	3	39.	в
1	40	б	2	40.	в	3	40.	б
1	41	в	2	41.	а	3	41.	в
1	42	б	2	42.	б	3	42.	в
1	43	а	2	43.	в	3	43.	б
1	44	в	2	44.	независимы е	3	44.	б
1	45	б	2	45.	б	3	45.	в
1	46	в	2	46.	в	3	46.	а
1	47	а	2	47.	а	3	47.	в
1	48	а	2	48.	а	3	48.	в
1	49	в	2	49.	б	3	49.	в
1	50	б	2	50.	в	3	50.	б

Критерии оценивания

Оценка за вопрос в тестовом задании с выбором правильного ответа из предложенного перечня оценивается за правильный ответ – 0,16 балла, за неправильный ответ – 0 баллов.

Максимальная суммарная оценка за тестовое задание составляет 8 баллов, при количестве баллов за правильный ответ – 0,16 и количестве вопросов в тесте – 50.

Правила оценки всего теста. Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет 8 баллов в каждой аттестации. Также устанавливается диапазон, определяющий соответствие баллов за тестовое задание и за текущую или промежуточную аттестацию:

- «не удовлетворительно» - менее 50%, что соответствует 0 баллов;
- «удовлетворительно» - 51% - 70%, что соответствует 6 баллам;
- «хорошо» - 71% - 85%, что соответствует 7 баллам;
- «отлично» - 86% - 100%, что соответствует 8 баллам.

2.2 Вопросы на занятии (устный)

Темы устных опросов на занятиях:

1. Экономическая сущность и особенности инвестиций.
2. Функции инвестиций как экономической категории на уровне государства и предприятий.
3. Классификация инвестиций.
4. Понятие инвестиционной деятельности предприятия.
5. Особенности инвестиционной деятельности.
6. Модель инвестиционного поведения предприятия: мотивация инвестиционной деятельности, элементы модели и факторы, влияющие на инвестиционный процесс.
7. Понятие инвестиционного процесса.
8. Понятие и виды финансовых рынков.
9. Финансовые институты на финансовом рынке.
10. Виды инвесторов.
11. Законодательные основы инвестиционной деятельности в России.
12. Законодательство Республики Татарстан в области регулирования инвестиционного процесса.
13. Формы, экономические и административные методы воздействия на инвестиционную активность предприятий.
14. Инвестиционная политика государства, региональная инвестиционная политика и политика предприятия.
15. Понятие источников финансирования инвестиций.
16. Виды источников.
17. Классификация инвестиционных ресурсов.
18. Факторы, влияющие на возможности предприятия для формирования необходимого объема инвестиционных ресурсов.
19. Оптимизация структуры инвестиционных ресурсов.
20. Понятие финансового левериджа.
21. Налоговый корректор, дифференциал и коэффициент финансового левериджа. Оптимальная структура капитала.
22. Учет критериев максимизации уровня финансовой рентабельности, минимизации стоимости капитала при оптимизации его структуры.

23. Методы финансирования инвестиционных проектов.
24. Бюджетное финансирование, самофинансирование, долгосрочное кредитование.
25. Лизинг.
26. Ипотечное кредитование.
27. Венчурное финансирование.
28. Особенности реальных инвестиций.
29. Формы реального инвестирования.
30. Субъекты, объекты реального инвестирования.
31. Права и обязанности субъектов, осуществляющих капитальные вложения.
32. Государственное регулирование капитальных вложений.
33. Источники финансирования капитальных вложений.
34. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
35. Капитальное строительство.
36. Управление реальными инвестициями предприятия.
37. Этапы процесса управления.
38. Обеспечение мониторинга при реализации реальных инвестиционных проектов.
39. Понятие инвестиционного проекта.
40. Классификация инвестиционных проектов.
41. Основные цели реализации инвестиционных проектов.
42. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
43. Этапы формирования инвестиционного проекта.
44. Техничко-экономическое обоснование проекта.
45. Бизнес-план инвестиционного проекта.
46. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
47. Понятие о cashflow инвестиционного проекта.
48. Расчет потока реальных денежных средств по инвестиционному проекту.
49. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
50. Простые методы оценки: индекс рентабельности и срок окупаемости инвестиций.
51. Методы, основанные на операциях дисконтирования: чистый приведенный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности.
52. Учет фактора риска при принятии инвестиционного решения.
53. Влияние фактора инфляции и его учет при оценке эффективности инвестиционных проектов.
54. Экономическая сущность финансовых инвестиций.
55. Формы финансового инвестирования.
56. Цели инвестора при осуществлении финансовых инвестиций.
57. Процесс управления финансовыми инвестициями и его основные этапы.
58. Оценка эффективности вложений в ценные бумаги.
59. Общая модель оценки финансовых инвестиций.

60. Оценка акций, облигаций и производных финансовых инструментов.

61. Рейтинговая оценка ценных бумаг.

62. Понятие инвестиционного портфеля.

63. Портфель реальных и финансовых инвестиций.

64. Цели формирования инвестиционного портфеля.

65. Классификация инвестиционных портфелей.

66. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций.

67. Процесс формирования портфеля ценных бумаг.

68. Модели формирования оптимального портфеля инвестиций.

69. Традиционный подход к диверсификации.

70. Современная теория портфеля Г. Марковица.

71. Кривые безразличия инвестора.

72. Оценка риска инвестиционного портфеля.

73. Модель CAPM. Вознаграждение инвестора за риск.

74. Стратегии управления инвестиционным портфелем.

75. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.

76. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.

77. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления.

78. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.

79. Принятие стратегических инвестиционных решений.

80. Оценка разработанной инвестиционной стратегии.

81. Управление реализацией инвестиционной стратегии и контроль ее выполнения.

82. Понятие иностранных инвестиций.

83. Характеристика основных отраслей и направлений финансирования иностранными инвесторами.

84. Правовые и экономические основы функционирования иностранного капитала в России.

85. Основные барьеры, препятствующие проникновению иностранного капитала в Россию.

86. Характеристика иностранных инвестиций в Республике Татарстан.

Критерии оценивания

Опрос проводится в устной форме. Развернутый ответ должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на определенную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

1) полнота и правильность ответа	Полное и последовательное изложение материала	Отдельные нарушения последовательности изложения материала	Неполное изложение материала, нарушение логики изложения	Незнание материала, беспорядочное изложение
2) степень осознанности, понимания изученного;	Понимание материала, наличие авторского подхода	Понимание материала без представления авторского подхода	Не представлены практические аспекты проблемы	Отсутствие понимания материала
3) владение категориями	Свободное владение категориями	Владение ключевыми категориями темы	Использование отдельных категорий	Ошибки в формулировке определений
ИТОГО: 1 аттестация	3	2	1	0
2 аттестация,	3	2	1	0
3 аттестация	3	2	1	0

2.3 Практические работы

Практико-ориентированные задания – это задания, связанные с формированием практических навыков, в том числе с использованием элементов профессиональной деятельности. Преимущественной целью практико-ориентированных заданий является формирование у учащихся умений и навыков практической работы, а также формирование понимания того, где, как и для чего полученные умения применяются на практике.

На практических занятиях обучающиеся должны выполнить практические работы, которые включают в себя: решение определённого задания.

1 аттестация включает 2 практические работы, которые оцениваются по 1 баллу каждая.

Практическая работа № 1 (1 балл)

Задача 1. Оцените инвестиционный проект по показателям NPV, PI, PP, если имеются следующие данные:

	0	1	2	3	4	5
Затраты	1400	100	100	100		
Доходы		150	350	600	750	800

Величина собственного капитала для финансирования проекта составит 60%, его цена равна 9% годовых. Предприятие будет использовать заемный капитал для финансирования проекта в размере 40% стоимостью - 18,8% годовых.

Задача 2. Предполагается инвестирование одного из проектов. Ставка банковского процента по валютным депозитам 6%, поправка на риск неполучения предусмотренных проектом доходов 4%, на страновой риск 2%. Определить какой проект следует реализовать.

Проект		0г.	1г.	2г.	3г.	4г.
А	Инвестиции, тыс. руб.	980,0				
	Доход тыс. руб.		290,0	335,0	350,0	370,0
Б	Инвестиции, тыс. руб.	1072,0				
	Доход тыс. руб.		250,0	340,0	410,0	560,0

Задача 3. Определите эффект финансового левериджа, если:

- Стоимость всего капитала компании – 5 800 руб.
- Сумма валовой прибыли – 1 000 руб.
- Предполагается использовать 50% заемных средств при формировании капитала.
- При этом стоимость использования заемных средств – 18% годовых.

Задача 4. На основе данных таблицы определить чистую текущую стоимость по проекту, если ставка дисконтирования – 9 %. (условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5	6
Денежный поток	250	50	50	50	50	150

Практическая работа № 2 (1 балл)

Задача 1. Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 млн.руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35, 60, 80 и 100 млн.руб. Определить срок окупаемости с учетом дисконтирования. Уровень дисконтирования равен 10 %.

Задача 2. В долг на три года получены 100 тыс. руб. по ставке сложных процентов 15% годовых. Определите сумму, подлежащую выплате через 3 года. 2) Определите срок окупаемости капиталовложений, если инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб.

Задача 3. Полное товарищество образовано 3 учредителями. Внос первого в уставный капитал составил 10 тыс. долл. США (по курсу 68 руб.); второй учредитель внес 55 акций номиналом 5 тыс. руб. каждая; третий – оборудование рыночной стоимостью 150 тыс. руб. К концу года курс доллара США возрос до 75 руб.; рыночная стоимость акций снизилась на 20 %, а износ оборудования составил 12%. Годовая балансовая прибыль товарищества составила 600 тыс. руб. Было решено реинвестировать в производство 20 % чистой прибыли, а оставшуюся прибыль распределить между учредителями. Определить доход каждого учредителя. Использовать ставку налога на прибыль юридических лиц - 20%.

Задача 4. Инвестор А купил акции по цене 20250 руб., а через три дня с прибылью продал их инвестору В, который в свою очередь, спустя три дня после покупки, с прибылью перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. По какой цене инвестор В купил указанные бумаги у инвестора А, если известно, что оба этих инвестора обеспечили себе одинаковую доходность от перепродажи акций?

Практическая работа № 3 (1 балл)

Задача 1. Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность в размере 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акций была на 8% больше?

Задача 2. Предприятие создает фонд накопления в размере 20 % чистой прибыли, резервный фонд в размере 15 % чистой прибыли, фонд потребления в размере 20 % чистой прибыли, оставшаяся часть прибыли не подлежит распределению. Определить размер источников финансирования инвестиционной деятельности при условии: 1. Выручка от реализации продукции - 3500 тыс. руб.; 2. Коммерческая себестоимость реализованной продукции - 2950 тыс. руб.; 3. Убытки от недостач ценностей, относимые на финансовые результаты - 100 тыс. руб.; 4. Прибыль, полученная от долевого участия - 350 тыс. руб.; 5. Выплаченные поставщикам штрафные санкции - 90 тыс. руб.; 6. Ставка налога на прибыль – 20 %.

Задача 3. ОАО «Риф» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала - 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Следует ли реализовывать или отклонить данный инвестиционный проект? Для ответа на поставленный вопрос рассчитать средневзвешенную стоимость капитала.

Задача 4. Коммерческая организация располагает свободными денежными средствами в размере 150 млн. руб. Принимается решение инвестировать указанную сумму по одному из трех альтернативных вариантов вложений: 1. средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 10%; 2. средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму раз в полгода начисляется 12% годовых; 3. средства помещаются на депозитный счет с ежеквартальным начислением процентов по ставке 9,5%. Требуется определить наилучший вариант вложения средств, не учитывая уровень риска.

Практическая работа № 4 (1 балл)

Задача 1. а) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:

$d=0,15$; $d_{\text{вн1}} = 0,3$; $d_{\text{вн2}} = 0,7$; $P_t = 10\ 000, 12\ 000, 14\ 000$; $J_t = 8\ 000, 5\ 000$.
Доход со второго года.

$$ЧТС = \sum_{t=1}^T \frac{P_t}{(1+d_{\text{вн}})^t} - \sum_{t=1}^T \frac{J_t}{(1+d)^t} = 0$$

Внутренний коэффициент эффективности (ВКЭ) находят по формуле:

$$ВКЭ = d_{\text{вн1}} + \frac{ЧТС_1}{ЧТС_1 + |ЧТС_2|} * (d_{\text{вн2}} - d_{\text{вн1}})$$

б) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,16$; $d_{\text{вн1}} = 0,4$; $d_{\text{вн2}} = 0,8$; $P_t = 8\ 000, 12\ 000, 16\ 000$; $J_t = 6\ 000, 4\ 000$.
Доход со второго года.

в) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,17$; $d_{\text{вн1}} = 0,5$; $d_{\text{вн2}} = 0,8$; $P_t = 12\ 000, 14\ 000, 16\ 000$; $J_t = 12\ 000, 8\ 000$.
Доход со второго года.

г) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,14$; $d_{\text{вн1}} = 0,2$; $d_{\text{вн2}} = 0,9$; $P_t = 11\ 000, 13\ 000, 15\ 000$; $J_t = 9\ 000, 3\ 000$.
Доход со второго года.

д) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,18$; $d_{\text{вн1}} = 0,5$; $d_{\text{вн2}} = 0,7$; $P_t = 10\ 000, 12\ 000, 14\ 000$; $J_t = 8\ 000, 5\ 000$.
Доход со второго года.

е) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,19$; $d_{\text{вн1}} = 0,4$; $d_{\text{вн2}} = 0,9$; $P_t = 10\ 000, 13\ 000, 15\ 000$; $J_t = 10\ 000, 7\ 000$.
Доход со второго года.

ж) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,15$; $d_{\text{вн1}} = 0,5$; $d_{\text{вн2}} = 0,8$; $P_t = 10\ 000, 12\ 000, 14\ 000$; $J_t = 8\ 000, 5\ 000$.
Доход со второго года.

з) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,18$; $d_{\text{вн1}} = 0,5$; $d_{\text{вн2}} = 0,7$; $P_t = 8\ 000, 10\ 000, 12\ 000$; $J_t = 7\ 000, 4\ 000$.
Доход со второго года.

и) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,12$; $d_{\text{вн1}} = 0,3$; $d_{\text{вн2}} = 0,6$; $P_t = 8\ 000, 11\ 000, 15\ 000$; $J_t = 10\ 000, 6\ 000$.
Доход со второго года.

к) Рассчитать показатели внутреннего коэффициента эффективности:
 $d=0,16$; $d_{\text{вн1}} = 0,4$; $d_{\text{вн2}} = 0,6$; $P_t = 12\ 000, 15\ 000, 17\ 000$; $J_t = 11\ 000, 7\ 000$.
Доход со второго года.

Практическая работа № 5 (1 балла)

Задание: рассчитать эффективность проекта при создании предприятия.
Рассчитать выручку, затраты, результаты оформить в виде таблицы.

Произвести расчет экономической эффективности промышленного проекта (продолжительность расчетного периода 5 лет, норма дисконта 0,16).

Оценка экономических результатов проекта заключается в определении следующих показателей:

1. Экономический эффект за расчетный период;
2. Период возврата инвестиций;
3. Внутренний коэффициент экономической эффективности;
4. Индекс рентабельности.

Расчет экономических результатов проекта производится табличным способом:

№ п/п	Показатели	Значение показателя по годам расчетного периода (тыс. руб.)					
		Всего	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Доход от реализации проекта в текущих ценах	74500	-	12500	18000	28000	16000
2	Инвестиции в текущих ценах	15000	10000	5000	-	-	-
3	Индекс инфляции по отношению к году принятия решения	-	1	1,25	1,5	1,75	2,0
4	Доход от реализации проекта в ценах года принятия решения (стр.1/стр.3)						
5	Инвестиции в ценах года принятия решения (стр.2/стр.3)						
6	Коэффициент дисконтирования						
7	Дисконтированная величина дохода от реализации проекта в ценах года принятия решения (стр.4*стр.6)						
8	Дисконтированная величина инвестиций в ценах года принятия решения (стр.5*стр.6)						
9	Кумулятивная величина дохода в ценах года принятия решения (см. стр. 4)						
10	Кумулятивная величина инвестиций в ценах года принятия решения (см. стр. 5)						
11	Кумулятивная дисконтированная величина дохода в ценах года принятия решения (см. стр. 7)						
12	Кумулятивная дисконтированная величина инвестиций в ценах года принятия решения (см. стр. 8)						
13	Экономический эффект за расчетный период (стр.7-стр.8)						

14	Период возврата (год)						
15	Внутренний коэффициент экономической эффективности (руб./год/руб.)						
16	Индекс рентабельности (стр.7/стр.8)						

Кумулятивная величина дохода (строка 9)– строка 4 с нарастающим итогом со второго года.

Кумулятивная величина инвестиций (строка 10)– строка 5 с нарастающим итогом с первого года.

Кумулятивная дисконтированная величина дохода (строка 11) – строка 7 с нарастающим итогом со второго года.

Кумулятивная величина инвестиций (строка 12) – строка 8 с нарастающим итогом с первого года.

1. Чистая текущая стоимость (экономический эффект расчетный период) – сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенных к году начала инвестирования:

$$ЧТС = \sum_{t=1}^T P_t * KD_t - \sum_{t=1}^T J_t * KD_t$$

где P_t – доход от проекта в t-ом году;

J_t - инвестиции в t-ом году;

KD_t – коэффициент дисконтирования в t-ом году, характеризующий степень неравноценности разновременных затрат и результатов;

T – продолжительность расчетного периода;

t – номер расчетного года.

Если $ЧТС > 0$, то вложения инвестиций являются эффективными. Чем выше при этом величина ЧТС, тем эффективнее в этом случае планируемый проект.

Если $ЧТС < 0$, то инвестиции являются неэффективными.

При $ЧТС = 0$ – от инвестиций нет ни прибыли, ни убыли.

Коэффициент дисконтирования определяется по формуле:

$$KD_t = \frac{1}{(1+r+i+p)} = \frac{1}{(1+d)^t}$$

где r – ставка дисконтирования;

i – годовой темп инфляции;

p – доля премии за риск;

d – принятая норма дисконта или принятая норма эффективности капитала (откорректированная на инфляцию и риск ставка дисконтирования).

2. Срок окупаемости инвестиций

Срок окупаемости инвестиций или период возврата инвестиций показывает, сколько времени потребуется предприятию для возмещения первоначальных расходов.

T_v = количество лет вложения инвестиций + кумулятивная величина инвестиций второго года – кумулятивная величина инвестиций первого года (строка 10) / кумулятивная величина дохода в третьем году (строка 90 + (кумулятивная величина инвестиций второго года – кумулятивная величина инвестиций первого года (строка 10))

3. Внутренний коэффициент эффективности характеризует величину дохода получаемого ежегодно с каждого рубля инвестиций на протяжении расчетного периода.

Внутренний коэффициент эффективности определяется путем подбора нормы дисконта, приравнивающий ЧТС к нулю, по уравнению:

$$ЧТС = \sum_{t=1}^T \frac{P_t}{(1 + d_{dy})^t} - \sum_{t=1}^T \frac{J_t}{(1 + d)^t} = 0$$

Сначала задаются значением $d_{вн}$ произвольно, но большим d , производят дисконтирование денежного потока и находят ЧТС. Если $ЧТС > 0$, то следующее значение $d_{вн}$ берут больше, чем первоначальное, и расчеты производят до появления отрицательного значения ЧТС при изменении $d_{вн}$.

Фиксируют два значения $d_{вн}$: при $d_{вн 1}$ значение $ЧТС_1 > 0$, а при $d_{вн 2}$ значение $ЧТС_2 < 0$:

Внутренний коэффициент эффективности (ВКЭ) находят по формуле:

$$ВКЭ = d_{вн1} + \frac{ЧТС_1}{ЧТС_1 + |ЧТС_2|} * (d_{вн2} - d_{вн1})$$

4. Индекс рентабельности представляет собой отношение дисконтированного денежного дохода к дисконтированной сумме инвестиций:

$$ИР = \frac{\sum_{t=1}^T P_t * KD_t}{\sum_{t=1}^T J_t * KD_t}$$

Если значение ЧТС является положительным, то индекс рентабельности больше единицы ($ИР > 1$), что служит признаком эффективности предлагаемого проекта.

Практическая работа № 6 (3 балла)

Практическая работа заключается в расчёте бизнес-плана инвестиционного проекта по своей идеи. Что должно быть представлено в проекте представлено ниже. Защита проекта происходит с презентацией. Пример оформления проекта и презентации преподаватель предоставляет на

практическом занятии.

Титульный лист, на котором указывается название и юридический адрес предприятия-проектоустроителя, имена и адреса его учредителей, название проекта, ссылка на неразглашение коммерческой тайны.

Резюме проекта формируется на заключительном этапе разработки бизнес-плана и содержит его основные положения и финансовые показатели.

Это реклама (презентация) проекта объемом не более двух-трех страниц. Знакомясь с нею, инвестор решает, насколько интересен ему предлагаемый инвестиционный замысел и стоит ли продолжать изучение бизнес-плана, который описывает его реализацию.

Сущность проекта содержит формулировку его идеи, характеристику предлагаемого продукта (услуги), его основные отличия от товаров конкурентов, описание применяемой технологии изготовления, сведения о предполагаемых потребителях. Если продукт (услуга) или технология его изготовления является результатом инновационных разработок, то в этом разделе приводятся данные о патентной защищенности коммерциализуемого новшества.

Анализ положения дел в отрасли и рыночной конъюнктуры начинается с описания истории развития отрасли, ее состояния на данный момент времени, перспектив развития и характеристики новинок отраслевого рынка. Затем дается оценка емкости рынка, долей рынка, занимаемых конкурентами и сегмента, который будет занимать предлагаемый продукт (услуга). Проводится анализ сильных и слабых сторон продукции конкурентов, подчеркиваются основные преимущества предлагаемого продукта по отношению к ней.

В **плане маркетинга** приводятся прогнозируемые объемы продаж в целом и в разрезе рынков, на которые предполагается поставлять продукт (услугу).

Определяется уровень цен, по которым продукция будет реализовываться на различных рынках, указываются каналы ее распределения, обосновывается ценовая политика с учетом динамики цен, выбираются методы рекламы и стимулирования сбыта, рассчитываются затраты на проведение рекламных мероприятий.

План производства содержит описание всех основных, вспомогательных и обслуживающих производственных процессов, которые необходимы для выпуска продукции (товара или услуги). Указываются те из них, которые в рамках аутсорсинга будут переданы на сторону. Определяются объемы закупок сырья, материалов, топлива и комплектующих с указанием поставщиков и их цен. Приводится потребность в оборудовании и производственных площадях, указывается способ ее покрытия (строительство, покупка, аренда, лизинг).

Рассчитываются плановые затраты на производство продукции и составляется смета затрат на производство.

В **организационном плане** дается характеристика структуры предприятия-проектоустроителя, указывается потребность в персонале в разрезе профессионально-квалификационных групп и источники ее покрытия.

Приводится уровень оплаты труда по различным категориям работников, рассчитываются расходы на оплату труда.

Самым важным разделом бизнес-плана является его **финансовый план**, т.к. он имеет целью оценить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта. Для этого финансовый план включает следующие *типовые документальные формы*:

- *отчет о финансовых результатах*, содержащий сведения о предполагаемых объемах выручки от продаж и о прочих внереализационных доходах, о прямых и косвенных (накладных) производственных затратах, налогах, себестоимости и чистой прибыли, связанных с основной (операционной) деятельностью по проекту. *Информация, содержащаяся в отчете о финансовых результатах, используется для расчета показателей эффективности проекта;*

- *плановый баланс активов и пассивов* содержит данные об имуществе проекта и об источниках его формирования, *необходимые для проведения финансового анализа и расчета показателей финансовой устойчивости и ликвидности инвестиционного проекта (организации-проектоустроителя);*

- сведения, содержащиеся в двух предыдущих формах, позволяют составить *план (таблицу) денежных потоков инвестиционного проекта* – баланс всех притоков и оттоков денежных средств, связанных с его реализацией. *По этому плану рассчитываются дисконтированные и (или) недисконтированные показатели эффективности проекта, оценивается его финансовая реализуемость, безубыточность, устойчивость и ликвидность.*

Раздел **стратегия финансирования проекта** по сути своей является дополнением к финансовому плану, потому что в нем обосновывается *схема финансирования проекта с указанием источников*, т.е. детализируется состав притоков и оттоков от финансовой деятельности по проекту.

Наличие тщательно проработанного раздела **оценка рисков и страхование** особо ценится инвесторами как показатель качества составления бизнес-плана.

2.4 Доклад (реферат)

Доклад – вид самостоятельной научно-исследовательской работы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Расширенное письменное или устное сообщение на основе совокупности ранее опубликованных исследовательских, научных разработок, по соответствующей отрасли научных знаний, имеющих значение для теории науки и практического применения. Представляет собой обобщённое изложение результатов проведённых исследований,

экспериментов и разработок, известных широкому кругу специалистов в отрасли научных знаний.

Устный доклад требует навыков публичного выступления, умения кратко, но четко и полно изложить информацию, корректно отвечать на критику и возражения. Одним из преимуществ публичного (устного) доклада является гибкость. Выступающий может откликаться на изменения окружающей обстановки, адаптировать свой стиль и материал, чувствуя настроение аудитории.

Обязательным требованием к написанию работы является подготовка презентации и защита доклада на занятии.

Темы для подготовки докладов (рефератов):

1. Экономическое содержание и роль инвестиций в рыночной экономике.
2. Инвестиционная деятельность в России в реальном секторе экономики.
3. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса в РФ.
4. Инвестиционный климат в России.
5. Перспективы развития инвестиционного и финансового рынков России.
6. Принципы формирования портфеля инвестиций.
7. Сущность и развитие лизинговых отношений в РФ.
8. Особенности факторинга и форфейтинг как форм финансирования инвестиционной деятельности.
9. Финансовые инвестиции: акции, облигации, опционы, фьючерсы.
10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
11. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
12. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
13. Особенности инвестиций в сельское хозяйство.
14. Стимулирование инвестиционной активности предприятий реального сектора экономики.
15. Иностранные инвестиции и их значение в экономике России.
16. Инвестиционная деятельность банка.
17. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
18. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты.
19. Формы организации инновационного предпринимательства.
20. Правовая охрана инноваций.
21. Инвестиционный процесс и состав его участников.
22. Инвестиционная программа предприятия.
23. Инвестиционная политика предприятия.
24. Инвестиционная стратегия предприятия.

- 25.Инвестиционное проектирование как фактор повышения эффективности капитальных вложений
- 26.Критерии и процедура отбора инвестиционных проектов для реализации.
- 27.Инвестиционный проект как основа эффективного вложения капитала.
- 28.Оценка неопределенности результатов и риска вложений капитала для инвестора.
- 29.Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
- 30.Оптимизация портфеля инвестиций предприятия.
- 31.Акционирование как метод инвестирования проекта.
- 32.Порядок оформления финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов.
- 33.Виды проектного финансирования инвестиций.
- 34.Финансирование инновационной деятельности.
- 35.Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 36.Управление рисками инвестиционного проекта.
- 37.Формы и методы госрегулирования инвестиционной деятельности.
- 38.Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Защита инвестиций
- 39.Основные направления современной инвестиционной политики. Региональное и отраслевое распределение инвестиционных ресурсов
- 40.Оценка инвестиционного климата регионов по методике Эксперт РА
- 41.Собственные источники финансирования инвестиций хозяйствующих субъектов: состав и структура
- 42.Заемные источники финансирования инвестиций хозяйствующих субъектов: состав и структура
- 43.Виды иностранных инвестиций
- 44.Мировые оффшорные и свободные экономические зоны.
- 45.Особые экономические зоны РФ
- 46.Инвестиционные соглашения и предприятия с участием иностранного капитала как формы привлечения иностранных инвестиций
- 47.Соглашение о разделе продукции как форма привлечения иностранных инвестиций
- 48.Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг
- 49.Проспект эмиссии ценных бумаг, его назначение и содержание
- 50.Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл
- 51.Прединвестиционное исследование. Техничко-экономические обоснование инвестиционных проектов.
- 52.Методические основы оценки проектов. Оценка стоимости денег во времени. Оценка рисков инвестиционного проекта.
- 53.Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов
- 54.Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.

55. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
 56. Простые методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
 57. Сложные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
 58. Ранжирование инвестиционных проектов .
 59. Оценка бюджетной эффективности бюджетных проектов.
 60. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в РФ.

Доклады оцениваются по балльной системе:

	Критерии оценивания	Количество баллов
Степень раскрытия сущности вопроса:	а) соответствие содержания теме доклада; б) полнота и глубина знаний по теме; в) обоснованность способов и методов работы с материалом; г) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).	0-1
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.).	0-1
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 доклада.	0-1
ИТОГО:		0-3

3. Оценочные средства для проведения промежуточного контроля (промежуточной аттестации)

Семестр	Вид промежуточной аттестации	Вид контрольного мероприятия	Балльные оценки
5	Экзамен	Тестовые задания	20
		Комплексное задание (ответы на 2 вопроса)	30

3.1. Тестовые задания

Тестовые задания промежуточной аттестации представляют собой совокупность тестовых вопросов текущего контроля.

Выбираются 20 тестовых заданий из совокупности тестовых вопросов текущего контроля.

Промежуточная аттестация (Экзамен)	Тип вопроса	Количество баллов за правильный ответ	Максимальная суммарная оценка за тестовое задание
1	запрос выбора вариантов ответа	1	20

3.2. Вопросы на экзамен

№ п/п	Тип вопроса	Вопрос	Ключ к ответу (План ответа)
1.	Теоретический	Инвестиционный процесс и его участники	Инвестиционный процесс (инвестирование, инвестиционная деятельность). Механизм инвестиционного процесса. Экономическое значение инвестиционного процесса.
2.	Теоретический	Экономическая сущность и виды инвестиций	Понятие инвестиций. Классификация инвестиций по признакам: В зависимости от объекта вложения капитала, По приобретаемому инвестором праву собственности, По периоду инвестирования, По региональному признаку, По формам собственности используемого инвестором капитала.
3.	Теоретический	Состав и структуры капитальных вложений	Понятие «капитальные вложения», состав капитальных вложений, структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая

			и территориальная,
4.	Теоретический	Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений	Объектами инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений. Обязанность и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
5.	Теоретический	Организация подрядных отношений в строительстве	Понятие капитального строительства, функции заказчика, обязанности подрядчика. Основные документы, регламентирующие отношения: договор подряда: договор подряда на выполнение проектных и изыскательских работ, договор строительного подряда. Обязательные положения договора подряда. Подрядные торги. Участники торгов и их функций. Тендерная документация.
6.	Теоретический	Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений	Косвенное регулирование. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
7.	Теоретический	Методы косвенного (экономического) регулирования	Совершенствование системы налогов. Совершенствование механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений. Установление субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера. Защита интересов инвесторов. Предоставление субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами. Расширение использования средств населения и других внебюджетных источников финансирования

			жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности. Принятие антимонопольных мер. Расширение возможностей использования залогов при осуществлении кредитования. Развитие финансового лизинга. Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции. Создание возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов.
8.	Теоретический	Методы прямого (административного) участия государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений	Разработка, утверждение и финансирование инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами. Разработка, утверждение и финансирование инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов Российской Федерации. Формирование перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирование их за счет средств федерального бюджета. Предоставление на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета (Бюджета развития Российской Федерации), а также за счет средств бюджетов субъектов РФ.

			Размещение на конкурсной основе средств федерального бюджета (Бюджета развития Российской Федерации) и средств бюджетов субъектов РФ для финансирования инвестиционных проектов. Проведение экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации. Защита российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаукоемких технологий, оборудования, конструкций и материалов; Разработка и утверждение стандартов, норм и правил, осуществление контроля за их соблюдением; Выпуск облигационных займов (гарантированных целевых займов); Вовлечение в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности; Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов).
9.	Теоретический	Понятие инвестиционного проекта и его виды (классификация)	Инвестиционный проект. Классификации инвестиционных проектов: по целям, по степени взаимосвязи, по срокам, коммерческие инвестиционные проекты, по объему капиталовложений, по ожидаемой эффективности капиталовложений в зависимости от их предназначения.
10.	Теоретический	Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта	Жизненный цикл проекта (проектный цикл). Предынвестиционная фаза. инвестиционная фаза. Эксплуатационная (производственная) фаза.

11.	Теоретический	Бизнес-план инвестиционного проекта	Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта. Титульный лист. Резюме проекта. Сущность проекта. Анализ положения дел в отрасли и рыночной конъюнктуры. План маркетинга. План производства. Организационный план. Финансовый план. Стратегия финансирования проекта. Оценка рисков и страхование.
12.	Теоретический	Проектно-сметная документация	Организация проектно-сметных работ. Предпроектные (исходные) материалы. Проектно-сметная документация. Технический проект (проект строительства предприятия, здания, сооружения). Сметная стоимость строительства предприятия, здания, сооружения. Локальные сметы. Объектные сметы. Сводный сметный расчет.
13.	Теоретический	Денежные потоки инвестиционного проекта	Денежный поток инвестиционного проекта. Расчетный период. Приток, отток денежных средств, сальдо. Накопленный денежный поток. Инвестиционная деятельность. Предпроизводственные расходы. Первоначальные инвестиции. Состав затрат на создание основных средств. Структура затрат на создание основных средств. Первоначальный оборотный капитал. Оборотные активы. Оборотные пассивы. доходы (за вычетом налогов) от реализации выбывающего имущества. Ликвидационные затраты. Операционная деятельность. Текущие (операционные) затраты на производство и сбыт продукции.
14.	Теоретический	Дисконтирование денежных потоков. Определение нормы дисконта	Понятие дисконтирования. Фактор (множитель) текущей стоимости, или коэффициент Дисконтирования. Норматив (ставка) дисконтирования, или норма дисконта.
15.	Теоретический	Простые (статические) методы оценки	Простая (бухгалтерская) норма прибыли. Простой

		эффективности инвестиционных проектов	(бездисконтный) срок окупаемости. Преимущества и недостатки простых методов.
16.	Теоретический	Дисконтированный (динамический) метод оценки эффективности инвестиционных проектов	Чистый доход. Чистый дисконтированный доход. Внутренняя норма доходности. Потребность в дополнительном финансировании. Условия финансовой реализуемости (состоятельности) инвестиционного проекта. Потребность в дополнительном финансировании с учетом дисконта. Индекс доходности затрат. Индекс доходности дисконтированных затрат. Индекс доходности инвестиций. Индекс доходности дисконтированных инвестиций. Срок окупаемости. Срок окупаемости с учетом дисконтирования. 4 группы показателей финансового состояния предприятия: коэффициенты ликвидности, показатели платежеспособности, коэффициенты оборачиваемости, показатели рентабельности.
17.	Теоретический	Основы принятия инвестиционных решений	Виды анализа инвестиционных проектов: Технический анализ Коммерческий анализ Инвестиционный анализ Экологический анализ Социальный анализ Финансовый анализ Экономический анализ Инвестиционный процесс Инвестиционный рынок. Конъюнктура инвестиционного рынка. Потенциальный инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение. Инфраструктура инвестиционного процесса. Мультипликатор Эффект мультипликатора Акселератор
18.	Теоретический	Анализ риска и неопределенностей	Неопределенность. Риск. Виды анализов рисков: качественный и количественный. Методы количественного анализа рисков: – статистический;

			– метод аналогий; – метод экспертных оценок; – комбинированный метод Методы анализа финансовой реализуемости и оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом оцениваемого риска: – метод корректировки нормы дисконта; – метод достоверных эквивалентов; – анализ чувствительности критериев эффективности проекта; – метод сценариев; – метод «дерево решений»; – метод Монте-Карло (метод стохастической имитации). Способы снижения инвестиционного риска.
--	--	--	--

Критерии оценивания

Полнота раскрытия материала; логичность изложения материала; умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; использование научной терминологии; демонстрация усвоенного ранее материала; знание источников информации; самостоятельность в изложении материала.

Ответы на вопросы должны быть развернутыми, полными. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается до 15 баллов в зависимости от полноты ответа. Дополнительные баллы (до 5) получает обучающийся, который сформулировал собственную позицию в отношении анализируемого вопроса, представил анализ вопроса во взаимосвязи с целями и задачами дисциплины. Таким образом, максимальная оценка за комплексное задание составляет 35 баллов.

Балльная система оценивания:

Критерии оценивания	Количество баллов
---------------------	-------------------

– полно раскрыто содержание материала; – материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности; – продемонстрировано системное и глубокое знание материала; – точно используется терминология; – показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; – продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов; – ответ дан самостоятельно, без наводящих вопросов; – продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач; – продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы; – допущены одна-две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию;	12-15
– вопросы излагаются систематизировано и последовательно; – продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер; – продемонстрировано усвоение основной литературы; – ответ удовлетворяет в основном требованию на максимальную оценку, но при этом имеет один из недостатков: в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один-два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; – допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя;	8-11
– неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; – усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам; – имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих ответов; – неполное знание теоретического материала, обучающийся не может применить теорию в новой ситуации; – продемонстрировано усвоение основной литературы;	4-7
– не раскрыто основное содержание учебного материала либо отказ от ответа; – обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала; – допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, некоторые не исправлены после нескольких наводящих вопросов.	1-3
–ответ не получен.	0