

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал

ОБСУЖДЕНО И ОДОБРЕНО
на Ученом совете Уфимского филиала

Протокол № 55

«29» декабря 2022 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уфимского филиала


Р.М. Сафуанов

«29» декабря 2022 г.

ПРОГРАММА

повышения квалификации

«Специалист в области привлечения инвестиций»

Уфа 2022

1. Общая характеристика программы

1.1. Цель реализации программы: приобретение теоретических знаний и практических навыков реализации инвестиционных проектов с применением разных форм финансирования.

1.2. Наименование профессиональных стандартов, квалификационных справочников, используемых при разработке дополнительной профессиональной программы:

– Приказ Минтруда России от 12.04.2013 г. № 148н «Об утверждении уровней квалификации в целях разработки проектов профессиональных стандартов»;

– Приказ Министерства образования и науки РФ от 1 июля 2013 г. N 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам» (с изменениями и дополнениями);

– Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 года №239н.;

– Справочник квалификационных требований к претендентам на замещение должностей государственной гражданской службы и государственным гражданским служащим, включающим базовые и функциональные квалификационные требования Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации.

1.3. Описание перечня профессиональных компетенций в рамках имеющейся квалификации, качественное изменение которых осуществляется в процессе обучения:

– умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

– владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

1.4. Требования к результатам обучения

В результате освоения программы слушатель приобретет следующие знания, умения и практический опыт, необходимые для совершенствования и (или) получения компетенций: способность подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика; способность осуществлять бюджетирование инвестиционного проекта; способность выполнять предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; способность рассчитывать срок окупаемости и потребность в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; способность построения финансовой модели инвестиционного проекта.

Слушатель будет *знать*:

- основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта;
- методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта;
- среднюю себестоимость отдельных товарных групп на рынке в рамках реализации инвестиционного проекта;
- основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта;
- способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта;
- принципы бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта.

Слушатель будет *уметь*:

- разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта;
- оценивать эффективность проекта;
- рассчитывать период окупаемости проекта;
- разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды;
- оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта;
- выбирать наилучший вариант инвестиционного проекта.

2. Учебный план

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал Финуниверситета

ОБСУЖДЕНО И ОДОБРЕНО
на Ученом совете Уфимского филиала
Протокол № 55
от «29» декабря 2022 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уфимского филиала
Р.М. Сафуанов
«29» декабря 2022 г.

УЧЕБНЫЙ ПЛАН программы повышения квалификации «Специалист в области привлечения инвестиций»

Требования к уровню образования слушателей	Лица, получающие или имеющие высшее образование
Категория слушателей	Руководители и специалисты государственных и муниципальных органов, научно-педагогические работники, студенты и магистранты образовательных организаций высшего образования, заинтересованные лица
Срок обучения	72 часа
Форма обучения	очно-заочная с применением дистанционных образовательных технологий
Режим занятий	не более 4 часов в день

№№ п/п	Наименование дисциплины, модуля/раздела, темы	Всего часов трудоемкости	В том числе				Самостоятельная работа*	Форма контроля*
			Аудиторные занятия*			Самостоятельная работа*		
			Всего, часов	из них				
Лекции	Практические занятия							
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Инвестиционное право	14	6	4	2	8		
2	Бизнес-план инвестиционного проекта	8	4	2	2	4		
3	Инвестиционный анализ и оценка проектов	18	8	4	4	10		
4	Современные методы финансирования инвестиционных проектов	8	4	2	2	4		
5	Риск-менеджмент инвестиционных проектов	14	6	2	4	8		

6	Информационные технологии инвестиционного проектирования	8	4	2	2	4	
	Всего:	70	32	16	16	38	
	Итоговая аттестация	2	2		2		Зачет
	Общая трудоемкость программы:	72	34	16	18	38	

* - с применением дистанционных образовательных технологий

Программа разработана заведующим кафедрой «Экономика, менеджмент и маркетинг» Уфимского филиала Финансового университета, канд. экон. наук, доцентом Чувилиным Д.В.

Заместитель директора по ДПО



Т. А. Пушкарева

«29» декабря 2022 г.

3. Календарный учебный график

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал

Календарный учебный график
Программа повышения квалификации

«Специалист в области привлечения инвестиций»

Объем программы 72 часа Продолжительность обучения 3 недели.

Форма обучения – очно-заочная с применением дистанционных образовательных технологий

Образовательный процесс по программе может осуществляться в течение всего учебного года. Занятия проводятся по мере комплектования учебных групп.

№ п/п	Наименование тем	Недели			КР	СР	ИА	Всего
		1	2	3				
1	Инвестиционное право	14			6	8		14
2	Бизнес-план инвестиционного проекта	8			4	4		8
3	Инвестиционный анализ и оценка проектов	2	16		8	10		18
4	Современные методы финансирования инвестиционных проектов		8		4	4		8
5	Риск-менеджмент инвестиционных проектов			14	6	8		14
6	Информационные технологии инвестиционного проектирования			8	4	4		8
	Итоговая аттестация (зачет)			2	2		2	2
	Общая трудоемкость программы	24	24	24	34	38	2	72

Условные обозначения	
ПА	Промежуточная аттестация
П	Практика
С	Стажировка
ИА	Итоговая аттестация
КР	Контактная работа
СР	Самостоятельная работа

4. Содержание тем программы

Тема 1. Инвестиционное право

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Объекты инвестиционной деятельности. Цели инвестиционного законодательства. Система инвестиционного законодательства России. Принципы инвестиционного законодательства.

Классификация инвестиций. Коммерческие и некоммерческие инвестиции. Индивидуальные и коллективные инвестиции. Особенности коллективного инвестирования. Прямые инвестиции. Портфельные инвестиции.

Проблема разграничения полномочий в регулировании инвестиционных отношений между федеральным уровнем, уровнем субъектов Российской Федерации и уровнем муниципальных органов власти.

Понятие субъекта инвестиционных правоотношений. Инвестиционная деятельность как вид предпринимательской деятельности. Проблема классификации субъектов инвестиционных правоотношений. Понятие и правовое положение инвестора. Понятие инвестиционного риска и его значение для регулирования отношений с участием инвестора. Иные субъекты инвестиционных отношений. Профессиональные участники инвестиционного рынка. Инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования. Основные способы защиты прав субъектов инвестиционной деятельности.

Общая характеристика правовых форм осуществления инвестиционной деятельности. Соглашения о разделе продукции как особая форма осуществления инвестиционной деятельности.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности: значение, виды, способы, уровни. Инвестиционный проект и его экспертиза. Налоговое и таможенное регулирование как виды государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Правовой режим инвестиционной деятельности в особых экономических зонах и зонах территориального развития.

Тема 2. Бизнес-план инвестиционного проекта

Связь и зависимость фаз инвестиционного цикла. Стадии прединвестиционной фазы. Прединвестиционная стадия анализа возможностей и ее этапы (определение инвестиционных возможностей, анализ общих возможностей, анализ возможностей конкретного проекта). Стадия подготовки обоснования и ее этапы (предварительное обоснование, вспомогательные исследования, составление бизнес-плана). Трансформация конкретного инвестиционного предложения в инвестиционный проект.

Инвестиционное планирование в рамках среднесрочных и долгосрочных проектов. Краткосрочные (локальные) проекты и особенности прединвестиционной фазы планирования. Корпоративный бизнес-план крупного предприятия.

Сущность бизнес-плана, его цели и задачи. Внешняя и внутренняя цели разработки бизнес-планов. Виды бизнес-планов: бизнес-план проекта; стратегический бизнес-план компании; бизнес-план филиала или бизнес-единицы.

Предварительный и окончательный бизнес-план. Формы инвестиционных бизнес-планов, рекомендуемые Министерством экономического развития РФ, ЮНИДО, а также формы, используемые в практической деятельности. Последовательность и этапы разработки инвестиционного бизнес-плана. Характеристика разделов инвестиционного бизнес-плана.

Тема 3. Инвестиционный анализ и оценка проектов

Базовые концепции инвестиционного анализа. Концепция и критерии стоимостной оценки. Классификация потоков платежей и методы их оценки. Виды и временная структура процентных ставок. Теории временной структуры процентных ставок. Гипотеза об эффективности рынков. Теория арбитража. Понятие полноты и безарбитражности рынка. Концепция стоимости капитала. Понятие средневзвешенной цены капитала фирмы (WACC) и роль этого показателя в инвестиционном анализе. Методика определения средневзвешенной цены капитала.

Понятие денежных потоков инвестиционного проекта и их структура.

Принципы прогнозирования и анализа денежных потоков проекта. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Статические показатели оценки эффективности проектов (срок окупаемости, коэффициента эффективности инвестиций). Определение динамических показателей оценки эффективности проектов (чистый текущая стоимость, индекс рентабельности инвестиций, дисконтированный срок окупаемости, внутренняя норма доходности, модифицированная внутренняя норма доходности).

Взаимозависимость динамических показателей эффективности проектов.

Тема 4. Современные методы финансирования инвестиционных проектов

Технико-экономические особенности объектов капитальных вложений. Обоснование методов финансирования. Условия финансирования: формирование инвестиционных ресурсов, наличие проектной документации, организация договорных отношений со всеми участниками инвестиционной деятельности.

Современные методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционерное и долговое финансирование, лизинговое, проектное финансирование, финансирование слияний и поглощений, смешанное, ГЧП.

Бюджетное финансирование. Сфера и формы использования бюджетных ассигнований. Роль, достоинства и недостатки бюджетного финансирования.

Самофинансирование. Источники финансирования, состав, динамика. Роль налоговой и амортизационной политики в укреплении принципов самофинансирования инвестиционной деятельности. Достоинства и недостатки этого метода. Условия расширения и повышения эффективности финансирования капитальных вложений за счет собственных средств предприятий. Акционирование как метод инвестирования. Оценка целесообразности выпуска акций с позиции предприятия-эмитента.

Методы долгового финансирования. Долгосрочное банковское

кредитование капитальных вложений. Опыт и современная практика коммерческих банков. Облигационные займы. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Преимущества выпуска облигаций с позиций предприятия-эмитента. Оценка целесообразности эмиссии облигаций исходя из инвестиционной стратегии предприятия. Тенденции использования методов финансирования инвестиционных проектов.

Тема 5. Риск-менеджмент инвестиционных проектов

Понятие риска и неопределенности. Инвестиционный риск. Система интегрированного риск-менеджмента на уровне компании. Основные понятия риск-менеджмента: факторы риска, уровень риска, мера риска. Принятие решений в условиях риска.

Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Понятие риск-менеджмента инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных рисков. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация рисков инвестиционных проектов.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы и способы управления проектными рисками. Инструменты управления рисками. Особенности управления рисками на различных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта. Целостность системы риск-менеджмента на всех стадиях жизненного цикла. Идентификация рисков.

Качественный анализ и предварительное ранжирование рисков. Общая характеристика качественных методов оценки рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Проблемы экспертных оценок цикла инвестиционного проекта.

Принципы количественного анализа проектных рисков. Методы оценки вероятности рисковых событий. Принцип укрупненной оценки устойчивости.

Метод дерева решений. Анализ чувствительности проектов. Сценарный анализ инвестиционного проекта. Особенности проведения сценарного анализа.

Проблема формулировки и обоснование сценариев реализации инвестиционного проекта.

Тема 6. Информационные технологии инвестиционного проектирования

Краткая характеристика и сравнительный анализ программных продуктов, используемых в инвестиционном проектировании. Обзор, функциональные возможности, особенности и область применения программных продуктов: MS Excel, Statistica, Project Expert, пакет R, Альт-Инвест.

Финансовое моделирование инвестиционных проектов в среде MS Excel и Project Expert. Программная реализация моделей оценки и управления рисками инвестиционных проектов. Реализация сценарного подхода к оценке риска инвестиционного проекта в MS Excel. Выбор варьируемых параметров проекта. Оценка вероятности сценариев. Проведение анализа чувствительности инвестиционного проекта средствами MS Excel.

Использование метода имитационного моделирования (метод Монте-Карло) для оценки рисков инвестиционного проекта. Выбор варьируемых показателей. Особенности программной реализации моделей оценки риска в Excel и Project Expert: достоинства и недостатки.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Нормативные правовые акты

1. «Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

6. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

7. Федеральный закон от 25.02.1999, № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

8. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (в действующей редакции) // Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

9. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утверждены Госстроем России, Минэкономки РФ, Минфином РФ № ВК 477 от 21.06.99 г.).

Основная:

1. Балашов А.И., Рогова Е.М., Тихонова М. В., Ткаченко Е. А.; под общей редакцией Е. М. Роговой / Управление проектами: учебник и практикум для вузов – Москва: Издательство Юрайт, 2022. – 383 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/468486>.

2. Вяткин В. Н. Риск-менеджмент: учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2022. –

365 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489098>

3. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. – 413 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>

4. Овчинников А.А. [и др.] / Инвестиционное право: учебник для бакалавриата и магистратуры– 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018.

5. Федотова М. А. Проектное финансирование и анализ: учебное пособие для вузов / М. А. Федотова, И. А. Никонова, Н. А. Лысова. – Москва: Издательство Юрайт, 2022. – 144 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489486>

6. Ясенев В.Н., Информационные системы в экономике: учебное пособие / В.Н. Ясенев, О.В. Ясенев. — Москва: КноРус, 2019. – 428 с. – URL:<https://book.ru/book/929195>.

Дополнительная:

1. Брусов П.Н. Инвестиционная стратегия компании: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. – Москва: КноРус, 2019. – 377 с. – URL:<https://book.ru/book/932904>

2. Кузнецов Д.В. [и др.]; под общей редакцией Д. В. Кузнецова / Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов – 2-е изд. – Москва: Издательство Юрайт, 2022. – 289 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489471>

3. Леонтьев В.Е. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 455 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/444266>

4. Окулов В.Л. Риск-менеджмент: основы теории и практика применения: учебное пособие / В. Л. Окулов. – СПб: Изд-во С.-Петербур. ун-та, 2019. – 280 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1080924>

5. Разу М.Л., под ред., и др / Управление проектом: основы проектного управления: учебник. – Москва: КноРус, 2019. – 755 с. – URL:

<https://book.ru/book/931916>

6. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. – 7-е изд. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2020. – 372 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091116>

7. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – XII, 1028 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1023723>.

6. Организационно-педагогические условия реализации программы

6.1. Применяемые образовательные технологии, формы и методы обучения, в том числе интерактивные:

К реализации программы повышения квалификации привлекаются квалифицированные преподаватели из числа профессорско-преподавательского состава филиала и опытных работников-практиков из государственных органов, предприятий, организаций-партнёров. В числе преподавателей, привлечённых к реализации программ – доктора и кандидаты наук, преподаватели, имеющие опыт практической деятельности.

Программа повышения квалификации обеспечена всеми необходимыми учебными и методическими материалами, которые постоянно актуализируются в соответствии с требованиями времени и конъюнктуры.

В образовательном процессе используются разнообразные формы работы со слушателями.

– лекция с мультимедийным сопровождением по наиболее сложным вопросам программы;

– кейс-стади – изучение конкретных ситуаций из практики, для выполнения данного вида заданий обучающимся должна быть представлена в письменной форме информация относительно реальной ситуации (профессиональной или жизненной), и поставлены конкретные задачи изучения ее проблемы. Обучающиеся анализируют различные аспекты проблемы и предлагают выработанные решения;

– практикум – вид практических занятий тренировочного характера, на котором осуществляется связь изучаемой теории и практики, а материал его часто служит иллюстрацией к лекции;

– тестирование – это стандартизированный метод оценки знаний, умений, навыков обучающихся и др.

6.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по курсу, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (в случаях, если они используются):

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса:

– осуществляется проведение вебинаров для слушателей в удаленном доступе. Преподавателями используются компьютерные презентации, работа в чате, индивидуальное консультирование слушателей.

Условия для функционирования электронной информационно-образовательной среды:

- система дистанционного обучения;
- программное обеспечение: Astra Linux, Антивирус Kaspersky Endpoint Security; электронное периодическое издание Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.;
- компьютеры, подключенные к сети интернет.

6.3. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса (аудитории, лаборатории, средства обучения, в том числе аудиовизуальные, компьютерные и телекоммуникационные и т. д.)

При реализации программы повышения квалификации используются аудитории для проведения лекций, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной

аттестации. Аудитории должны быть оборудованы мультимедийными техническими средствами, служащими для представления информации большой аудитории.

Аудитории, в которых проходят занятия, должны быть оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и использования электронной информационно-образовательной среды университета. Для обучающихся должен быть обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных (в том числе международным реферативным базам данных научных изданий) и информационным справочным системам, которые необходимы для изучения разделов курса.

7. Описание системы оценки качества освоения программы

Контроль результатов освоения слушателями программы повышения квалификации осуществляется в ходе итоговой аттестации в виде тестирования.

Освоение программы завершается итоговой аттестацией, которая проводится в форме зачета в виде теста.

Итоговая оценка выставляется по двухбалльной системе: «зачтено», «не зачтено». Критерий оценки знаний: менее 50 % правильных ответов на тестовые задачи – не зачтено, от 50 % и выше правильных ответов на тесты – зачтено.

В случае применения дистанционных образовательных технологий итоговая аттестация может проходить в виде тестирования с применением online – сервиса.

Примерный перечень тестов для подготовки к итоговой аттестации

1. В зависимости от целей инвестирования выделяют:
 - а) портфельные инвестиции;
 - б) прямые инвестиции;
 - в) реальные инвестиции;

- г) финансовые инвестиции;
- д) валовые инвестиции;
- е) чистые инвестиции.

2. По объектам инвестирования выделяют:

- а) портфельные инвестиции;
- б) прямые инвестиции;
- в) реальные инвестиции;
- г) финансовые инвестиции;
- д) валовые инвестиции;
- е) чистые инвестиции.

Чистые инвестиции — это:

- а) инвестиции на замену изношенного оборудования;
- б) инвестиции на расширение производства;
- в) валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений;
- г) амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство

основного капитала.

4. Капитальные вложения — это:

- а) инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;
- б) затраты на строительство сооружений и проектно-изыскательские работы;
- в) инвестиции в материальные активы;
- г) инвестиции в приобретение пакета акций.

5. Объектами реальных инвестиций выступают:

- а) основные средства;
- б) объекты тезаврации;
- в) акции компаний;
- г) недвижимость;
- д) облигации;
- е) депозитные сертификаты.

6. Объектами финансовых инвестиций выступают:

- а) основные средства;
- б) объекты тезаврации;
- в) акции компаний;
- г) недвижимость;
- д) облигации;
- е) депозитные сертификаты.

7. Реинвестирование — это:

- а) начальные инвестиции;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом;
- г) инвестиции, обеспечивающие расширенное воспроизводство.

8. Денежный поток в зависимости от видов деятельности бывает:

- а) постнумерандо и пренумерандо;
- б) отрицательный и положительный;
- в) текущий, инвестиционный и финансовый;
- г) прямой и косвенный.

9. Операция дисконтирования имеет место при переходе:

- а) от PV к FV;
- б) от FV к PV;
- в) возможны оба варианта;
- г) нет верных ответов.

10. Множитель дисконтирования рассчитывается по формуле:

- а) $1 / (1 + r)^t$;
- б) $(1 + r)^t$;
- в) $1 / P$;
- г) P / I

11. Внутренняя норма рентабельности — это:

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений

прибыли и инвестиции;

б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;

в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;

г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

12. Чистая дисконтированная стоимость — это:

а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;

б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;

в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;

г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

13. Если значение IRR больше стоимости источника финансирования, то это означает, что проект:

а) является привлекательным для инвестиций;

б) не является привлекательным для инвестиций;

в) является нейтральным для инвестиций;

г) следует отложить на некоторое время.

14. Определите индекс доходности проекта со следующими характеристиками: требуемые первоначальные инвестиции составляют 250 тыс. руб.; ожидаемые поступления по годам составят (тыс. руб.): 50, 70, 120 и 150; ставка дисконтирования равна 16%;

а) 254,83 тыс. руб.;

б) 0,168;

в) 1,019;

г) 4,83 тыс. руб."

15. Под лизингом понимают:

а) фонды и потоки денежных средств, которые могут быть использованы в качестве инвестиционных ресурсов для финансирования инвестиционной деятельности;

б) способы, благодаря которым формируются источники финансирования;

в) направления осуществления инвестиционной деятельности;

г) вид финансовых услуг, связанных с кредитованием приобретения основных фондов.

16. Методы финансирования инвестиционных проектов включают:

а) фонды и потоки денежных средств, которые могут быть использованы в качестве инвестиционных ресурсов для финансирования инвестиционной деятельности;

б) способы, благодаря которым формируются источники финансирования;

в) направления осуществления инвестиционной деятельности;

г) вид финансовых услуг, связанных с кредитованием приобретения основных фондов.

17. Собственные источники финансирования включают:

а) нераспределенная прибыль;

б) кредиты банков;

в) бюджетное финансирование;

г) средства других организаций;

д) амортизация.

18. Резюме бизнес-плана отражает:

а) краткий обзор проекта;

б) краткие данные об учредителях, видах деятельности, информацию о руководителях;

в) местонахождение проекта, описание продукта, технология производства продукта, экологические вопросы производства;

г) потенциальную емкость рынка сбыта продукции, формы организации продаж, цену продукции, расходы на сбыт товара;

д) организационно-правовую форму реализации проекта, основные партнеры, график реализации проекта

19. В разделе «Финансовый план» бизнес-плана отражается:

а) расчет выручки, инвестиционные издержки, расчет прибыли, оценка эффективности проекта, план денежных поступлений и выплат;

б) абсолютные размеры рынка, склонность этого рынка к росту или застою, основные сегменты рынка (группы потребителей);

в) технология производства продукта, экологические вопросы производства, экономические расчеты издержек производства;

г) потенциальная емкость рынка сбыта продукции, формы организации продаж, цена продукции, расходы на сбыт товара;

д) анализ чувствительности, уровень безубыточности, варианты проекта (пессимистический, наиболее вероятный, оптимистический).

20. В разделе «Оценка рисков» бизнес-плана отражается:

а) расчет выручки, инвестиционные издержки, расчет прибыли, оценка эффективности проекта, план денежных поступлений и выплат;

б) абсолютные размеры рынка, склонность этого рынка к росту или застою, основные сегменты рынка (группы потребителей);

в) технология производства продукта, экологические вопросы производства, экономические расчеты издержек производства;

г) информация и копии документов, которые могут быть востребованы в случае подробного изучения бизнес-плана инвестором (копии контрактов и проектов договоров; список клиентов с указанием годовых продаж; формулы и расчеты; таблицы вспомогательных цифровых данных и т.д.);

д) анализ чувствительности, уровень безубыточности, варианты проекта (пессимистический, наиболее вероятный, оптимистический)."

21. Инвестиционный риск — это:
- а) совокупность экономических и политических факторов;
 - б) возможности инвестора;
 - в) вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от ожидаемой величины;
 - г) максимально возможный уровень потерь.
22. К способам снижения риска относятся:
- а) реструктуризация предприятия;
 - б) разделение риска;
 - в) передача риска через организационно-правовую форму бизнеса;
 - г) инвестиции в основные средства.
23. Для измерения уровня риска используются показатели:
- а) среднее квадратичное отклонение;
 - б) текущая (приведенная) стоимость;
 - в) коэффициент дисконтирования;
 - г) внутренняя норма рентабельности;
 - д) коэффициент вариации."

Обсуждено и утверждено на заседании Ученого совета филиала.

Протокол № 55 от «29» декабря 2022 г.

Заместитель директора по ДПО

«29» декабря 2022 г.



Т. А. Пушкарева