

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Пензенский филиал)

Кафедра «Экономика и финансы»

ИНВЕСТИЦИИ

Методические указания по выполнению контрольной работы

Для студентов направления «Экономика»

(профили «Корпоративные финансы», «Финансы и кредит»
(полная и сокращенная форма)

(для очной и заочной формы обучения))

Рекомендовано Ученым советом Пензенского филиала Финуниверситета

(протокол № от 201 г.)

Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»

(протокол № от 201 г.)

Пенза 2019

Методические указания разработала:

кандидат экономических наук, доцент Е.В.Кузнецова

Инвестиции: методические указания по выполнению контрольной работы для студентов IV, V курса по направлению «Экономика» (для заочной формы обучения).

Введение

О состоянии дел в экономике весьма уверенно можно судить по характеру процессов, происходящих в инвестиционной сфере. Она является индикатором, указывающим на общее положение внутри страны, размер национального дохода, привлекательность для других государств. В теории макроэкономики инвестиции – это долгосрочные вложения государственного или частного капитала в различные отрасли экономики как внутри страны, так и за границей с целью извлечения прибыли.

На общеэкономическом уровне инвестиции требуются для расширенного воспроизводства; структурных преобразований в стране; повышения конкурентоспособности отечественной продукции; решения социально-экономических проблем, в частности, проблем безработицы, экологии, здравоохранения, развития системы образования и др.

На микроуровне инвестиции способствуют развитию и устойчивости компании; обновлению основных фондов; росту технического уровня фирмы; стабилизации финансового состояния; повышению конкурентоспособности предприятия; повышению квалификации кадрового состава; совершенствованию методов управления.

Следует отметить, что современная российская деловая среда не является благоприятной для привлечения инвестиций в реальную экономику. Инвестиционные ресурсы распределяются между регионами крайне неравномерно, в основном концентрируясь в крупных мегаполисах и богатых природными ресурсами регионах. Остальные регионы и большая часть перерабатывающих отраслей России не имеют возможности использовать инвестиционный потенциал.

Именно инвестиционной деятельности отводится ключевое место в процессе проведения крупномасштабных политических, экономических и социальных преобразований, направленных на создание благоприятных условий для устойчивого экономического роста. С позиции сущности реформирования экономики проблема повышения инвестиционной активности и улучшения инвестицион-

климата является одной из узловых.

При изучении теоретического курса и выполнении контрольной работы по дисциплине «Инвестиции» студенту следует обратить внимание на следующие основополагающие темы курса:

- на экономическую сущность и значение категорий «инвестиции», «инвестиционный процесс», «инвестиционная привлекательность»; «инвестирование». Для решения проблемы привлечения инвестиций в экономику страны необходима серьезная государственная инвестиционная политика, представляющая собой комплекс народнохозяйственных подходов и решений, определяющих объем, структуру и направления использования инвестиций в сферах и отраслях экономики. В связи с этим студенту необходимо иметь представление о формах и методах государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- особое внимание необходимо обратить на анализ эффективности капитальных вложений: от составления бизнес-плана инвестиционного проекта до определения показателей его эффективности. При этом необходимо овладеть современными методами оценки и прогнозирования инвестиционного рынка, инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов; обладать способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- роль финансовых инвестиций в экономику в целом и предприятия в частности: оценка эффективности вложений в ценные бумаги, определение потенциально возможного риска, связанного с такого рода вложениями; Студент должен научиться оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании.
- на источники и методы финансирования инвестиционных проектов: собственные и привлеченные источники инвестиции. Студенту необходимо четко определять: при каких обстоятельствах выгоден тот или иной источник финансирования инвестиций;

— новые формы финансирования и кредитования, такие как лизинг, венчурное и ипотечное кредитование; иностранное инвестирование. В связи с этим необходимо научиться выявлять возможности применения инвестиций в конкретных экономических условиях.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Студент выполняет контрольную работу по варианту, соответствующему последней цифре его кода (номера зачетной книжки). Каждый вариант задания состоит из четырех вопросов.

Целью выполнения контрольной работы является закрепление знаний по дисциплине «Инвестиции».

Общий объем работы должен быть не более 10 страниц машинописного текста (рекомендуемое количество страниц 6). Выполненная в полном объеме и хорошо оформленная работа сдается на проверку не позже, чем за 10 дней до начала экзаменационной сессии.

По всем темам курса «Инвестиции» ниже приведены вопросы (№№ 1-40) и тесты (№№ 1-10).

Номера вопросов и задач студент находит самостоятельно. Каждый студент дает письменные ответы на 4 теоретических вопроса и выполняет задания одного теста. Например, студент К.С. Недошивин, имеющий номер зачетной книжки 045760, должен дать письменные ответы на вопросы № 10, 20, 30, 40 и ответить на вопросы теста № 10.

ВОПРОСЫ

1. Теоретические основы инвестиционного анализа
2. Инвестиционный процесс и финансовые рынки
3. Экономическая сущность инвестиций
4. Виды инвестиций
5. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений
6. Состав и структура капитальных вложений
7. Объекты капитальных вложений
8. Субъекты инвестиционной деятельности
9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
10. Инвестиционная политика предприятий
11. Содержание инвестиционного проекта
12. Бизнес-план инвестиционного проекта
13. Критерии оценки инвестиционного проекта
14. Простые методы оценки инвестиционного проекта
15. Сложные методы оценки инвестиционного проекта
16. Оценка бюджетной эффективности
17. Субъекты и объекты инвестиционного анализа
18. Информационная база инвестиционного анализа
19. Информационные технологии применяемые в инвестиционном анализе
20. Концепция и виды риска
21. Использование фактора «бэ́та» для оценки доходности
22. Оценка обыкновенных акций (ожидаемая доходность, внутренняя стоимость)
23. Оценка доходности облигаций
24. Оценка привилегированных акций
25. Понятие инвестиционного портфеля, их виды
26. Принципы формирования инвестиционного портфеля
27. Диверсификация портфеля
28. Стратегия управления портфелем

29. Источники формирования капитальных вложений
30. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора
31. Методы финансирования инвестиционных проектов
32. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве
33. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов
34. Средневзвешенная цена капитала
35. Иностраннные инвестиции в РФ
36. Техничко-экономические особенности строительства
37. Порядок разработки проектно-сметной документации
38. Особенности ценообразования в строительстве
39. Организация подрядных отношений в строительстве
40. Стадии и механизм рисковогого финансирования

Тест 1

1. Инвестиции - это:

- а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно - техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- в) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;
- г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

2. Денежный поток – это:

- а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- б) прибыль (выручка за минусом затрат);
- в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

3. Инвестиционный потенциал представляет собой:

- а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
- б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли;
- в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
- г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.

4. С инвестиционной точки зрения ценная бумага – это:

- а) денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа к лицу, выпустившему такой документ;
- б) форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход;
- в) свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющих право вкладчика на получение депозита;
- г) документ (ценная бумага), представляющий собой составленное в установленной форме обязательство об уплате долга.

5. К централизованным источникам финансирования инвестиций относят:

- а) средства федерального бюджета;
- б) средства бюджетов субъектов Российской Федерации;
- в) средства местных бюджетов и внебюджетных фондов;
- г) все ответы верны.

6. В соответствии с российским законодательством иностранные инвестиции являются прямыми, если:

- а) иностранный собственник владеет не менее 25% уставного капитала;
- б) иностранный собственник владеет не менее 15% уставного капитала;
- в) иностранный собственник владеет не менее 10% уставного капитала.

7. Инвестиционный проект является устойчивым, если:

- а) при всех сценариях он оказывается эффективным и финансово реализуемым;
- б) при всех сценариях он оказывается реализуемым, а последствия мерами, предусмотренными проектом;
- в) при всех сценариях он оказывается эффективным и финансово реализуемым, а возможные неблагоприятные последствия устраняются мерами, предусмотренными организационно-экономическим механизмом проекта.

8. Инвестиционный налоговый кредит предоставляется организации-налогоплательщику на:

- а) проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов; охрану окружающей среды, на социальное развитие организации;
- б) проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ или технического перевооружения собственного производства, осуществление организацией внедренческой или инновационной деятельности;
- в) все ответы являются правильными.

9. Лизинговые платежи включают в...

- а) себестоимость продукции лизингодателя;
- б) себестоимость продукции лизингополучателя;
- в) стоимость оборудования;
- г) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции.

10. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается:

- а) в оценке эффективности проекта в целом;
- б) в оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- г) оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования;
- д) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

Тест 2

1. Реинвестиции – это:

- а) начальные инвестиции, или нетто – инвестиций;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

2. Какие методы используются при оценке устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности:

- а) укрупненная оценка устойчивости;
- б) метод вариации параметров;
- в) расчет уровня безубыточности, оценки ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности;
- г) все выше перечисленные методы.

3. Фундаментальный анализ фондового рынка основывается:

- а) на анализе движения биржевых курсов, спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций купли-продажи с ценными бумагами;
- б) на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, активов и пассивов, а также различных показателей, характеризующих деятельность предприятия-эмитента;
- в) на суждении эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности оплаты основной суммы долга и процента, о качестве того или иного фондового инструмента.

4. Рекомендуемое значение коэффициента самофинансирования:

- а) $\geq 0,51$;
- б) $\leq 0,49$;
- в) $> 0,8$.

5. Иностранные инвестиции – это:

- а) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ, принадлежащих иностранному инвестору;
- б) вложение капитала российских хозяйствующих субъектов за пределами РФ.

6. Структура реальных инвестиций – это:

- а) соотношение между реальными и портфельными (финансовыми) инвестициями;
- б) соотношение между инвестициями в основной и оборотный капитал;
- в) соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а также в активы других предприятий в их общей величине.

7. Организация-налогоплательщик может заключать:

- а) один договор об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- б) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- в) один договор об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию;

г) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию.

8. По закону «О финансовой аренде (лизинге)» стороны договора не могут совмещать обязанности:

- а) поставщика, предмета лизинга и лизингодателя;
- б) кредитора и лизингодателя;
- в) кредитора и лизингополучателя.

9. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия.

10. Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях выполняются следующие условия:

- а) чистый дисконтированный доход (ЧДД) положителен;
- б) обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта;
- в) все выше перечисленные условия.

Тест 3

1. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) финансовое обеспечение проекта.

2. Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

- а) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;
- б) чистый дисконтированный доход;
- в) внутренняя норма доходности.

3. Какие методы используются при оценке устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности:

- а) укрупненную оценку устойчивости, метод вариации параметров;
- б) расчет уровня безубыточности, оценки ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности;
- в) все выше перечисленные методы.

4. Наиболее распространенными ценными бумагами в России являются:

- а) акции, облигации, векселя;
- б) опционы, фьючерсы, форварды;
- в) свопы, казначейские обязательства, овердрафты;
- г) аккредитивы, дивиденды, казначейские обязательства.

5. Предметом лизинга являются:

- а) предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности;
- б) земельные участки и другие природные объекты;
- в) акции, облигации и другие ценные бумаги.

6. В каком методе рекомендуется использовать показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат?

- а) укрупненная оценка устойчивости;
- б) расчет уровня безубыточности;
- в) метод вариации параметров.

7. Какие из нижеприведенных определений инвестиций с позиций макроэкономической теории верны:

- а) денежные средства, кредиты, материально-вещественные элементы основных фондов, интеллектуальная собственность, имущественные права;
- б) акт отказа инвестора от «сиюминутного» потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности;
- в) размер собственного и привлеченного капитала, необходимых для развития производства.

8. Характеристика этапа раннего роста фирмы:

- а) небольшие финансовые средства;
- б) высокая потребность в финансовых средствах;
- в) производится рыночная оценка продукции;
- г) незначительный прирост капитала.

9. С помощью какого из нижеперечисленных показателей можно наиболее полно выразить уровень технико-технологических, организационных, маркетинговых и других решений, принятых в проекте:

- а) рентабельность;
- б) срок окупаемости инвестиций;
- в) внутренняя норма дохода.

10. Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях выполняются следующие условия:

- а) чистый дисконтированный доход (ЧДД) положителен;
- б) обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта;
- в) все выше перечисленные условия.

Тест 4

1. Инвестиции в нематериальные активы:

- а) «ноу-хау», патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;
- в) приобретение лицензий, разработка торговой марки;
- г) административно-хозяйственные расходы.

2. Выберите истинное утверждение. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- а) поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- б) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- в) дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.

3. В каком методе рекомендуется использовать показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат?

- а) укрупненная оценка устойчивости;
- б) расчет уровня безубыточности;
- в) метод вариации параметров.

4. Модель доходности финансовых активов описывает зависимость между:

- а) текущей стоимостью облигации и её купонным доходом;
- б) рыночной оценкой акционерного капитала и стоимостью бессрочного аннуитета;
- в) рыночным риском и требуемой нормой доходности финансовых активов, представляющих собой хорошо диверсифицированный портфель.

5. Финансирование с полным регрессом на заемщика это способ финансирования инвестиций при котором:

- а) кредитор не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта;
- б) все риски проекта распределяются между его участниками так, чтобы каждый участник брал на себя зависящие от него риски;
- в) кредитор при этом не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта.

6. Венчурные инвестиции:

- а) инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском;
- б) инвестиции в технологии, о которых другие инвесторы не имеют информации;
- в) приобретения части акций венчурных предприятий, еще не котирующихся на биржах, а также предоставления ссуды или в других формах.

7. Инвестиционный проект считается устойчивым, если значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR):

- а) достаточно невелико (менее 25-30%);
- б) достаточно велико (не менее 25-30%);
- в) не превышает уровня малых и средних рисков (до 15%);
- г) превышает 1,2.

8. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:

- а) система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;

б) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в т.ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план); в) план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли.

9. Инвестиционный потенциал представляет собой:

а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;

б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли;

в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;

г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.

10. Инвестиционная деятельность — это:

а) вложение инвестиций;

б) совокупность практических действий по реализации инвестиций;

в) любая деятельность, связанная с использованием капитала;

г) мобилизация денежных средств с любой целью.

Тест 5

1. Методы финансирования инвестиционной деятельности:

а) самофинансирование,

б) кредитное финансирование;

в) акционерное финансирование;

г) частно-государственное финансирование;

д) проектное финансирование;

е) все ответы верны.

2. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;

б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;

в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия.

3. Что включают в себя свободные финансовые средства предприятия:

а) денежные потоки от всех видов деятельности;

б) резерв денежных средств в составе активов предприятия;

в) денежные потоки от всех видов деятельности и резерв денежных средств в составе активов.

4. Основные преимущества лизинга по сравнению с другими вариантами финансирования инвестиционного проекта связаны:

- а) с возможностью ускорения амортизации объектов лизинга в 3 раза;
- б) с возможностью переложить обязанности по монтажу оборудования, его ремонту, техническому обслуживанию, обеспечением сырьем и квалифицированной рабочей силы на лизингодателя;
- в) с возможностью заключения договора, если все остальные методы финансирования недоступны.

5. Ипотека - это:

- а) разновидность залога недвижимого имущества (земли и строений) с целью получения ссуды;
- б) способ обеспечения обязательств;
- в) способ кредитования юридических лиц.

6. Портфель дохода:

- а) ориентирован на акции, быстро растущие на рынке курсовой стоимости;
- б) состоит из ценных бумаг молодых компаний или предприятий «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров (услуг) на основе современных технологий;
- в) ориентирован на получение высоких текущих доходов за счет процентов и дивидендов;
- г) состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения.

7. Инвестиционный проект считается устойчивым, если значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR):

- а) достаточно невелико (менее 25-30%);
- б) достаточно велико (не менее 25-30%);
- в) не превышает уровня малых и средних рисков (до 15%);
- г) превышает 1,2.

8. Чистый дисконтированный доход – показатель, основанный на определении:

- а) превышения результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования;
- б) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- в) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

9. Инвестиционная деятельность - это:

- а) вложение инвестиций;
- б) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- в) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- г) мобилизация денежных средств с любой целью.

10. Капитальные вложения - это:

- а) размещение капитала в ценные бумаги;
- б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- в) инвестиции в любые объекты;
- г) инвестиции в новые технологии.

Тест 6

1. **Определите, какие критерии следует использовать при сравнении альтернативных равномасштабных инвестиционных проектов?**
 - а) рентабельность инвестиций, ИДД (PI);
 - б) срок окупаемости, РР;
 - в) потребность в дополнительном финансировании, ПФ;
 - г) чистый дисконтированный доход, ЧДД (NPV).
2. **Капитальные вложения - это:**
 - а) размещение капитала в ценные бумаги;
 - б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
 - в) инвестиции в любые объекты;
 - г) инвестиции в новые технологии.
3. **Что включают в себя свободные финансовые средства предприятия:**
 - а) денежные потоки от всех видов деятельности;
 - б) резерв денежных средств в составе активов предприятия;
 - в) денежные потоки от всех видов деятельности и резерв денежных средств в составе активов.
4. **Селективный риск связан:**
 - а) с возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения их качества;
 - б) вероятностью потерь, которые понесут инвесторы с изменением процентных ставок на кредитном рынке;
 - в) возможными потерями инвестора, если эмитент отзовет свои облигации с фондового рынка в связи с превышением фиксированного уровня дохода по ним над текущим рыночным процентом;
 - г) риском неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими их видами при формировании портфеля.
5. **К источникам собственных средств при финансировании инвестиций относится:**
 - а) акционерный капитал;
 - б) бюджетные кредиты;
 - в) эмиссия облигаций.
6. **В России факторинговые операции начали проводиться с:**
 - а) 1999г;
 - б) 1989г;
 - в) 1991г.
7. **Для чего используется степень устойчивости проекта?**
 - а) оценки влияния возможного изменения параметров проекта на его финансовую реализуемость и эффективность;
 - б) для оценки финансовой реализуемости и эффективности проекта;
 - в) для обеспечения инвестиционной привлекательности проекта.
8. **С помощью какого экономического показателя инвестор однозначно определяет свой экономический интерес при вложении средств в объекты предпринимательской деятельности:**

- а) приемлемая норма дохода;
- б) процентная ставка Центрального банка;
- в) внутренняя норма дохода?

9. Приоритетными целями на которые направляются капитальные вложения являются...

- а) новое строительство;
- б) развитие территорий;
- в) структурные сдвиги в общественном производстве;
- г) производственная инфраструктура;
- д) социальные программы;
- е) развитие отраслевого производства.

10. Инвестиционный риск региона определяется:

- а) уровнем законодательного регулирования в стране;
- б) степенью развития приватизационных процессов;
- в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них;
- г) развитием отдельных инвестиционных рынков.

Тест 7

1. Безвозмездная передача средств инновационным исследовательским организациям и последующее исключение их из облагаемого налогом капитала называется...

- а) пассивным инвестированием;
- б) ипотечным кредитованием;
- в) венчурным финансированием;
- г) бюджетным субсидированием.

2. С помощью какого из нижеперечисленных показателей можно наиболее полно выразить уровень технико-технологических, организационных, маркетинговых и других решений, принятых в проекте:

- а) рентабельность;
- б) срок окупаемости инвестиций;
- в) внутренняя норма дохода?

3. Вероятностное описание условий реализации проекта оправдано и применимо, когда:

а) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств;

б) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью природно-климатических условий;

в) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью процессов эксплуатации и износа основных средств.

4. Что подразумевается под уровнем безубыточности?

а) отношение «безубыточного» объема выручки к проектному на некотором шаге расчетного периода;

б) отношение «безубыточного» объема продаж (производства) к проектному на некотором шаге расчетного периода;

в) отношение «безубыточного» дохода от внереализационной деятельности к расходам по этой деятельности.

5. Иностранцы инвесторы осуществляют инвестирование на территории РФ следующими способами:

- а) путем долевого участия в предприятиях, создаваемых совместно с юридическими лицами и гражданами РФ;
- б) путем создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, а также филиалов иностранных юридических лиц;
- в) путем приобретения предприятий, имущественных комплексов, зданий, сооружений, долей участия в предприятиях, паев, облигаций, акций и других ценных бумаг, а также иного имущества, которое в соответствии с законами РФ может принадлежать иностранным инвесторам;
- г) путем приобретения прав пользования землей и природные ресурсами;
- д) все ответы являются правильными.

6. Инвестиционный налоговый кредит предоставляется организации-налогоплательщику на:

- а) проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов; охрану окружающей среды, на социальное развитие организации;
- б) проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ или технического перевооружения собственного производства, осуществление организацией внедренческой или инновационной деятельности;
- в) все ответы являются правильными.

7. Срок жизни проекта:

- а) продолжительность затрат и результатов;
- б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

8. Для чего используется степень устойчивости проекта?

- а) оценки влияния возможного изменения параметров проекта на его финансовую реализуемость и эффективность;
- б) для оценки финансовой реализуемости и эффективности проекта;
- в) для обеспечения инвестиционной привлекательности проекта.

9. Эффективность проекта определяется:

- а) соотношением затрат и результатов;
- б) показателями финансовой (коммерческой) эффективности;
- в) комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народно-хозяйственной эффективности.

10. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- а) предприятия;
- б) инвесторы;
- в) приказчики;
- г) заказчики;
- д) аудиторы;

- е) подрядчики;
- ж) пользователи;
- з) чиновники.

Тест 8

1. Инвестиционный риск региона определяется:

- а) уровнем законодательного регулирования в стране;
- б) степенью развития приватизационных процессов;
- в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них;
- г) развитием отдельных инвестиционных рынков.

2. Срок жизни проекта:

- а) продолжительность затрат и результатов;
- б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

3. Что подразумевается под уровнем безубыточности?

- а) отношение «безубыточного» объема выручки к проектному на некотором шаге расчетного периода;
- б) отношение «безубыточного» объема продаж (производства) к проектному на некотором шаге расчетного периода;
- в) отношение «безубыточного» дохода от внереализационной деятельности к расходам по этой деятельности.

4. Организация-налогоплательщик может заключать:

- а) один договор об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- б) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- в) один договор об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию;
- г) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию.

5. При расчете уровня безубыточности все цены и затраты следует учитывать:

- а) с НДС;
- б) без НДС;
- в) в разных случаях по-разному.

6. Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать:

- а) минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансированного капитала;
- б) минимально безрисковый (реальный) доход в расчете на единицу авансированного капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;
- в) минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском.

7. Действующие цены используют для расчета:

- а) коммерческой эффективности проекта;
- б) эффективности акционерного капитала;
- в) эффективности участия коммерческого банка в инвестиционном проекте.

8. Срок жизни проекта:

- а) продолжительность затрат и результатов;
- б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации;
- б) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
- в) последствия реализации проекта для отдельной генерирующей проект организации без учета схемы финансирования
- г) связанные с реализацией проекта затраты и результаты, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров.

10. С помощью какого из нижеперечисленных показателей можно наиболее полно выразить уровень технико-технологических, организационных, маркетинговых и других решений, принятых в проекте:

- а) рентабельность;
- б) срок окупаемости инвестиций;
- в) внутренняя норма дохода.

Тест 9

1. Прогнозные цены используют для расчета:

- а) общественной эффективности;
- б) эффективности акционерного капитала;
- в) коммерческой эффективности.

2. Организация-налогоплательщик может заключать:

- а) один договор об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- б) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- в) один договор об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию;
- г) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию.

3. Технологическая структура капитальных вложений представляет соотношение затрат на:

- а) реконструкцию;
- б) новое строительство;
- в) оборудование;
- г) техническое перевооружение;
- д) строительно-монтажные работы;
- е) прочие нужды;

ж) расширение.

4. Дисконтирование – это:

- а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;
- б) оборотный расчет ценности, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем;
- в) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

5. Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях выполняются следующие условия:

- а) чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV) положителен;
- б) обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта;
- в) все выше перечисленные условия.

6. При инвестициях с высокой нормой прибыльности в качестве метода финансирования используется:

- а) кредитное финансирование;
- б) акционерное финансирование;
- в) смешанное финансирование;
- г) полное самофинансирование;
- д) лизинг.

7. «Плюсами» использования внутренних источников финансирования являются:

- а) сложность привлечения и оформления;
- б) простота и быстрота привлечения;
- в) достаточно продолжительный период привлечения;
- г) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия.

8. Угроза потери выручки от реализации продукции относится виду риска:

- а) критическому;
- б) катастрофическому;
- в) допустимому;

9. Финансовыми инвестициями являются вложения в ...

- а) оборотный капитал;
- б) ценные бумаги;
- в) основные фонды;
- г) банковские депозиты.

10. Правильная последовательность этапа формирования портфеля ценных бумаг:

- а) формирование портфеля;
- б) определение инвестиционных целей;
- в) оценка эффективности портфеля;
- г) ревизия портфеля;
- д) проведение анализа ценных бумаг.

Тест 10

- 1. Инвестиционные ресурсы-это все виды...**
 - а) средств, получаемых в качестве доходов от инвестирования;
 - б) активов, выбираемых для размещения средств;
 - в) затрат, возникающих при инвестировании средств;
 - г) денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования.
- 2. Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:**
 - а) переоцененной;
 - б) правильно оцененной;
 - в) недооцененной.
- 3. Показатель рентабельности отражает:**
 - а) относительную меру прироста богатства руководителя предприятия;
 - б) степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций;
 - в) степень возрастания фондоотдачи;
 - г) размер денежных притоков и оттоков.
- 4. Специфический риск характеризуется признаками:**
 - а) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования;
 - б) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом;
 - в) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем;
 - г) может быть.
- 5. Технологическая структура капиталовложений считается наиболее прогрессивной, если в ней преобладают затраты на:**
 - а) технологическое перевооружение;
 - б) оборудование;
 - в) реконструкция;
 - г) новое строительство;
 - д) расширение;
 - е) строительно-монтажные работы.
- 6. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:**
 - а) срок жизни проекта;
 - б) чистый денежный поток;
 - в) доходность проекта; г) ставка дисконтирования;
 - д) стоимость заемных источников финансирования.
- 7. Группы, на которые подразделяются капиталовложения:**

- а) реинвестиции;
- б) поддерживающие;
- в) экстенсивные;
- г) начальные;
- д) интенсивные.

8. Правильная последовательность этапа формирования портфеля ценных бумаг:

- а) формирование портфеля;
- б) определение инвестиционных целей;
- в) оценка эффективности портфеля;
- г) ревизия портфеля;
- д) проведение анализа ценных бумаг.

9. Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

- а) доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта;
- б) прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды;
- в) текущую и будущую стоимость капитальных вложений;
- г) доходность проекта и вложенный капитал.

10. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складываются из...

- а) реализованного;
- б) курсового;
- в) ожидаемого;
- г) начального;
- д) текущего.

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Работа (курсовая, контрольная) оформляется в соответствии с ГОСТ Р 7.0.5-2008 (Библиографическая ссылка); ГОСТ 7.32-2001 в ред. Изменения №1 от 01.12.2005, ИУС № 12, 2005) (Отчет о научно-исследовательской работе); ГОСТ 7.1-2003 (Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления).

К защите принимаются только сброшюрованные работы. Работа (курсовая, контрольная) оформляется с использованием компьютера и должна быть напечатана на стандартных листах бумаги формата А4 белого цвета, на одной стороне (без оборота), через полтора межстрочных интервала. Шрифт выбирается Times New Roman, черного цвета, размер №14.

Текст работы (курсовой, контрольной) следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: правое - не менее 10 мм, верхнее и нижнее - не менее 20 мм, левое - не менее 30 мм.

Слова «ВВЕДЕНИЕ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ», «ПРИЛОЖЕНИЕ» следует располагать посередине текстового поля, без кавычек, без подчеркивания и без проставления точки в конце заголовка.

Оформление рисунков, графиков, схем, диаграмм и т.д.

Рисунки располагаются непосредственно после текста, имеющего на них ссылку. Название указывается *под рисунком* без кавычек, выравнивание по центру страницы. Каждый рисунок нумеруется без знака №. После цифры ставят точку, в конце названия точку не ставят. Нумерация рисунков сквозная по всей работе.

Пример:

Рисунок 1. Динамика показателей рентабельности организации

Ссылка на рисунок в тексте оформляется в скобках, например, (рис.1).

Таблицы располагаются непосредственно после текста, имеющего на них ссылку (выравнивание по центру страницы). Таблицы нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией в пределах всей работы.

Слово таблица, номер и название пишутся над самой таблицей. После цифры ставят точку, в конце названия точку не ставят.

Допускается применять размер шрифта в таблице меньший, чем в тексте. Ссылка на таблицу в тексте оформляется в скобках, например, (табл.1). При переносе таблицы заголовки столбцов должны дублироваться.

Пример оформления таблицы:

Таблица 1. Показатели оценки делового риска дебитора

N п/п	Показатели делового риска	Критерий положительной оценки (+)	Критерий отрицательной оценки (-)
1.	Длительность работы дебитора на рынке	Длительность работы на рынке более 3 лет	Длительность работы на рынке менее 3 лет
2.	Доля дебитора на рынке	Дебитор является одним из лидеров рынка	Дебитор не относится к крупнейшим игрокам
3.	Чувствительность дебитора к сезонным факторам	Низкая чувствительность, спрос на продукцию постоянен	Высокая чувствительность, возникают спады деловой активности клиентов
4.	Наличие конкурентов на рынке	Отсутствие крупных конкурентов (доля на рынке свыше 30%)	Имеется свыше четырех крупных конкурентов

Уравнения и формулы следует выделять из текста в отдельную строку. Выше и ниже каждой формулы или уравнения должно быть оставлено не менее одной свободной строки.

Если уравнение не умещается в одну строку, то оно должно быть перенесено после знака равенства (=) или после знаков плюс (+), минус (-), умножения (x), деления (:) или других математических знаков, причем знак в начале следующей строки повторяют. При переносе формулы на знаке, символизирующем операцию умножения, применяют знак "x".

Пояснение значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле.

Формулы в работе (курсовой, контрольной) следует нумеровать сквозной нумерацией в пределах всей работы арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении на строке.

Ссылки на использованные источники оформляются в соответствии с ГОСТ Р 7.0.5-2008 (Библиографическая ссылка) и дифференцируются на внутритекстовые (в круглых скобках по тексту), подстрочные (постраничные со сплошной нумерацией), затекстовые (в квадратных скобках с отсылкой на порядковый номер источника из библиографического списка).

Основной формат оформления ссылок – затекстовые, в квадратных скобках с отсылкой на порядковый номер источника из библиографического списка. Все источники, на которые сделаны ссылки, должны быть включены в список использованных источников.

Оформление списка использованных источников производится в соответствии с ГОСТ 7.1-2003 (Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления). Список должен содержать сведения об источниках, которые использовались при написании работы (курсовой, контрольной) (не менее 20), в последовательности:

- законы РФ (в прямой хронологической последовательности), указы Президента РФ (в той же последовательности), постановления Правительства РФ (в той же последовательности), иные официальные материалы (инструкции, резолюции и рекомендации международных организаций и конференций, доклады, официальные отчеты и пр.);

- монографии, учебники, учебные пособия, авторефераты диссертаций, научные статьи (в алфавитном порядке сначала перечисляются издания на русском языке, затем также в алфавитном порядке – на иностранном языке (при наличии));

- интернет источники.

Внимание! Источники не должны быть старше пяти лет на момент защиты. Законы и нормативные акты должны отражаться в последней редакции.

Приложения должны начинаться с новой страницы, располагаться нумероваться в порядке появления ссылок на них в тексте. Приложения должны иметь заголовки с указанием слова «Приложение», его порядкового номера и названия.

Страницы следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы проставляют посередине нижнего поля листа. Титульный лист включается в общую нумерацию страниц работы (курсовой, контрольной) но номер страницы на титульном листе не проставляется.

Законченная работа подписывается студентом:

- на титульном листе;
- после заключения записывается следующее:

«Данная работа выполнена мною самостоятельно»

« _____ » _____ 201_ г. _____

(дата сдачи работы - заполняется от руки) (подпись автора)