

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костина Лариса Николаевна
Должность: заместитель директора
Дата подписания: 26.12.2025 13:31:25
Уникальный программный ключ:
848621b05e7a2c59da67cc47a060a910fb948b62

Приложение 4
к образовательной программе

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

**для текущего контроля успеваемости и
промежуточной аттестации обучающихся
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б1.В.09 Инвестиции

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки/специальности)

Банковское дело

(наименование образовательной программы)

Бакалавр

(квалификация)

Очная форма обучения

(форма обучения)

Год набора – 2023

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) ФОС:

Саенко Виктор Борисович, канд. гос. упр., доцент, доцент кафедры финансов

Грязева Марина Сергеевна, ассистент кафедры финансов

РАЗДЕЛ 1.
ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по учебной дисциплине «Инвестиции»

1.1. Основные сведения об учебной дисциплине

Таблица 1

Характеристика учебной дисциплины (сведения соответствуют разделу РПУД)

Образовательная программа	бакалавриата
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	«Банковское дело»
Количество разделов учебной дисциплины	3
Дисциплина вариативной части образовательной программы	Б1.В.09
Часть образовательной программы	Формируемая участниками образовательных отношений
Формы контроля	Устный опрос, доклады, ситуационные задания, тестовые задания, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу, научная составляющая (научные тезисы).
Показатели	Очная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	4
Семестр	5
Общая трудоемкость (академ. часов)	144
Аудиторная работа:	38
Лекционные занятия	18
Семинарские занятия	18
Консультации	2
Самостоятельная работа	79
Самостоятельная работа на подготовку к экзамену	18
Контроль	9
Форма промежуточной аттестации	экзамен

1.2. Перечень индикаторов с указанием этапов формирования в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 2

Перечень индикаторов и их элементов

Код индикатора	Формулировка индикатора	Элементы индикатора	Индекс индикатора
УК-2.17		Знать:	
		1. Основы инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса;	УК-2.17 3-1
	УК-2.17: Применяет методы построения средне- и долгосрочных прогнозов изменения параметров и характеристик инвестиционного пространства	2. Показатели финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов;	УК-2.17 3-2
		3. Методы оценки финансовой и экономической эффективности инвестиционных проектов.	УК-2.17 3-3
		Уметь:	
		1. Рассчитывать финансово-экономическую эффективность инвестиционных проектов с использованием типовых методик;	УК-2.17 У-1
		2. Интерпретировать и использовать результаты расчетов эффективности инвестиционных проектов при реализации управленческих решений;	УК-2.17 У-2
		3. Разрабатывать и оценивать инвестиционные проекты	УК-2.17 У-3
		Владеть:	
		1. Законодательной базой в области инвестиций;	УК-2.17 В-1
		2. Современными методиками расчета и анализа финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов;	УК-2.17 В-2
		3. Системой практических приемов и навыков, обеспечивающих сохранение и укрепление знаний, полученных в результате изучения дисциплины «Инвестиции».	УК-2.17 В-3
УК-2.18	УК-2.18:	Знать:	

	Разрабатывает и оценивает эффективность и риски инвестиционных проектов на основе проведенного статистического анализа данных	1. Законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;	УК-2.18 3-1
		2. Специфику технико-экономического обоснования инновационных решений;	УК-2.18 3-2

		3. Источники финансирования инвестиционных проектов и инвестиционных программ	УК-2.18 3-3
		Уметь:	
		1. Анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, связанных с развитием предприятия;	УК-2.18 У-1
		2. Принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов и инвестиционных программ;	УК-2.18 У-2
		3. Интерпретировать результаты экономических расчетов, связанных с обоснованием перспективных направлений развития организации (предприятия)	УК-2.18 У-3
		Владеть:	
		1. Навыками анализа и применения различных источников информации для проведения экономических расчетов;	УК-2.18 В-1
		2. Навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и умения формировать портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений;	УК-2.18 В-2
		3. Методами проведения исследований с целью разработки технико-экономического обоснования перспективных направлений развития организаций (предприятий).	УК-2.18 В-3

Таблица 3

Этапы формирования компетенций в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины	Номер семестра	Код контролируемого индикатора	Наименование оценочного средства
РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ				

1.	Тема 1.1. Основы теории инвестирования	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
2.	Тема 1.2. Методологические основы инвестирования	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; тестовые задания, доклад
3.	Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; тестовые задания, доклад
4.	Тема 1.4. Корпорация и инвестиционный процесс. Система корпоративного управления инвестициями	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; ситуационное задание, контроль знаний по разделу
РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
5.	Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; ситуационное задание , доклад
6.	Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
7.	Тема 2.3. Менеджмент инвестиций	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; тестовое задание, доклад
8.	Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; доклад
9.	Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; индивидуальная работа, контроль знаний по разделу
РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ				

10	Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета.	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
11	Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
12	Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем	5	УК-2.17 УК-2.18	Устный опрос; индивидуальная работа, контроль знаний по разделу

РАЗДЕЛ 2 Текущий контроль

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной работой) обучающихся. В условиях балльно-рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания обучающегося используются как показатель его текущего рейтинга. Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя. Данный вид контроля стимулирует у обучающегося стремление к систематической самостоятельной работе по изучению учебной дисциплины.

Распределение баллов по видам учебной деятельности (балльно-рейтинговая система)

Наименование Раздела/Темы		Вид задания								
		СЗ			Всего за тему	КЗР	Д (СР)	ИЗ	НС	
	ЛЗ	УО*	РЗ*	ТЗ *						
Р.1.Т.1.1		2	1	2	5	5	5	5	5	
Р.1.Т.1.2		2	1	2	5					
Р.1.Т.1.3		2	1	2	5					
Р.1.Т.1.4		2	1	2	5					
Р.2.Т.2.1		2	1	2	5	5		5		5
Р.2.Т.2.2		2	1	2	5					
Р.2.Т.2.3		2	1	2	5					
Р.2.Т.2.4		2	1	2	5					
Р.2.Т.2.5		2	1	2	5					
Р.3.Т.3.1		2	1	2	5	5		5		5
Р.3.Т.3.2		2	1	2	5					
Р.3.Т.3.3		2	1	2	5					
Итого: 100б		24	12	24	60	15	5	15	5	

ЛЗ – лекционное занятие;

УО – устный опрос;

РЗ – разноуровневые задания;

ТЗ – тестовые задания;
 СЗ – семинарское занятие;
 КЗР – контроль знаний по разделу;
 Д – доклад;
 СР – самостоятельная работа обучающегося;
 ИЗ – индивидуальное задание (реферат);
 НС – научная составляющая.

2.1. Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля усвоения пройденного материала и определения уровня подготовленности обучающихся к изучению новой темы в начале каждого семинарского/практического занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критерии оценки.

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры;
- 3) излагает материал последовательно и правильно, с соблюдением исторической и хронологической последовательности;

Оценка «хорошо» – ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает одна-две ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» – ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

<i>Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)</i>	<i>Вопросы для подготовки к индивидуальному / фронтальному устному / письменному опросу по темам дисциплины (модуля)</i>
РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ	
Тема 1.1. Основы теории инвестирования	1. Экономическая сущность, признаки и виды инвестиций. 2. Инвестиционный процесс и его участники. 3. Генезис теории инвестиций в процессе эволюции экономической мысли.

Тема 1.2. Методологические основы инвестирования	1. Инвестиционная деятельность: понятие и участники. 2. Государство как субъект инвестиционной деятельности и его институты. 3. Сущность инвестиционного рынка. 4. Инвестиционный рынок РФ.
Тема 1.3. Формы инвестирования	1. Понятие и сущность форм инвестирования. 2. Формы инвестирования и их различие.
Тема 1.4. Финансовые и реальные инвестиции	1. Экономическая сущность финансовых инвестиций. 2. Экономическая сущность реальных инвестиций. 3. Оценка рисков инвестирования.
РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций	1. Сущность и формы осуществления инновационных инвестиций. 2. Инновационный процесс и его особенности. 3. Финансовое обеспечение инноваций. Развитие венчурного финансирования 4. Государственное регулирование инновационной деятельности. 5. Интеллектуальные инвестиции и их формы.
Тема 2.2 Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	1. Основные формы и источники финансирования инвестиционного процесса. 2. Собственные инвестиционные ресурсы. 3. Характеристика и схема централизованного финансирования. 4. Характеристика и схема заемного финансирования.
Тема 2.3. Менеджмент инвестиций	1. Суть, цели и функции инвестиционного менеджмента. 2. Сущность управления инвестициями на предприятии. 3. Основные понятия управления инвестиционными проектами. 4. Параметры управления и жизненный цикл ИП. 5. Процессы управления реализацией инвестиционных проектов. 6. Подсистемы управления инвестиционным проектом. 7. Оценка эффективности инвестиционных проектов.

Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности (бизнеса) для конкретных целей	1. Сущность инвестиционной политики государства РФ. 2. Становление и развитие инновационной экономики. 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности РФ. 4. Регулирование взаимодействие субъектов инвестиционной деятельности государством.
Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки	1. Задачи оценки эффективности инвестиционного проекта 2. Этапы процедуры 3. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта
РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	
Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета.	1. Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта. 2. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций. 3. Сущность метода эквивалентного аннуитета.
Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании	1. Сущность и значение оценки рисков. 2. Виды и группировки рисков. 3. Методы анализа и оценки рисков.
Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем (бизнеса)	1. Введение в теорию портфеля. 2. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы. 3. Основные типы портфелей.

2.2 Рекомендации по оцениванию результатов тестовых заданий обучающихся

В завершении изучения каждого раздела дисциплины (модуля) может проводиться тестирование (контроль знаний по разделу, рубежный контроль).

Правильное выполнение тестового задания, где надо выбрать один верный ответ – 0,6 баллов для очной формы обучения. Максимальное количество баллов, которое можно набрать по результатам тестирования обучающихся по разделу – 6 баллов.

Оценка соответствует следующей шкале:

Баллы	% правильных ответов
6	75-100
5	51-75

4	25-50
3 и менее	менее 25

Типовые тестовые задания для проверки уровня сформированности компетенции

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

1. Как переводится термин «Инвестиции»:

- а) «на Запад» (in west), подразумевая использование передового зарубежного опыта в области повышения эффективности использования финансовых ресурсов;
- б) «вкладывать» (invest), подразумевая процесс осуществления инвестиционных проектов;
- в) «расследовать» (investigate), подразумевая необходимость комплексного изучения всех вариантов использования финансовых ресурсов.

2. Как называется основной нормативно-правовой акт, регулирующий инвестиционную деятельность в России:

- а) Положение «О регулировании инвестиционной деятельности в России»;
- б) Положение «О правовом положении инвестиций в Российской Федерации»;
- в) Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- г) Федеральный закон «О направлениях инвестирования накопленных средств граждан и юридических лиц».

3. Чем характеризуются реальные инвестиции:

- а) вложением в нефинансовые активы;
- б) учётом фактора инфляции в расчётах;
- в) выбором наиболее реального варианта инвестирования из всех возможных.

4. Чем характеризуются портфельные инвестиции:

- а) формированием определённого набора инвестиций – портфеля;
- б) вложением средств в финансовые активы;
- в) выбором наиболее доходного варианта инвестирования из всех возможных.

5. На какие два вида можно разделить реальные инвестиции:

- а) портфельные и финансовые инвестиции;
- б) за счёт собственных и заёмных средств;
- в) чистые инвестиции и валовые инвестиции;
- г) в основной капитал и в оборотный капитал.

6. Чистые инвестиции определяются как:

- а) разница между суммой прибыли по успешным проектам и расходов по убыточным проектам;
- б) разница валовых инвестиций и амортизационных отчислений;
- в) сумма инвестиций за определённый период с учётом фактора инфляции.

7. Каких форм воспроизводства основного капитала не существует:

- а) расширение и реконструкция действующих предприятий;
- б) осуществление научных исследований и опытно-конструкторских разработок (НИОКР);
- в) новое строительство;
- г) капитальный ремонт;

д) венчурное предпринимательство;

е) модернизация оборудования.

8. Какое соотношение понимается под структурой реальных инвестиций:

а) между инвестициями в основной и оборотный капитал;

б) между реальными и портфельными инвестициями;

в) между затратами на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты;

г) инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а так- же в активы других предприятий.

9. Какое соотношение понимается под структурой финансовых инвестиций:

а) между инвестициями в основной и оборотный капитал;

б) между реальными и портфельными инвестициями;

в) между затратами на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты;

г) инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а так- же в активы других предприятий.

10. Какое соотношение понимается под технологической структурой инвестиций:

а) между инвестициями в основной и оборотный капитал;

б) между реальными и портфельными инвестициями;

в) между затратами на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты;

г) инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а так- же в активы других предприятий.

РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Бюджетная эффективность отражает:

а) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета;

б) финансовые последствия для регионального бюджета;

в) финансовые последствия для предприятия;

г) финансовые последствия для бюджетов различных уровней

2. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает, прежде всего, учет:

а) финансовых последствий от реализации проекта

б) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта

в) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия

г) социальных последствий от реализации конкретного проекта

3. Бюджетную эффективность инвестиций можно определить как:

а) разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами ;

б) отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам;

в) отношение совокупной валовой прибыли к совокупным бюджетным расходам;

г) сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

4. Бюджетный эффект представляет собой:

- а) денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период;
- б) разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта;
- в) финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств;
- г) чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект.

5. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- а) реализацию социальных программ развития предприятий;
- б) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
- в) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
- г) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

6. Оценка социальных результатов предполагает:

- а) соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам;
- б) учет динамики душевых доходов населения конкретного региона;
- в) учет времени окупаемости инвестиционных затрат;
- г) соответствие осуществленного проекта намеченными социальными планами организации.

7. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) интеллектуальные инвестиции.

8. Капитальные вложения представляют собой:

- а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

9. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение объектов тесаврации;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;
- д) повышение квалификации сотрудников.

10. Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение лицензий, патентов;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;
- д) повышение квалификации сотрудников.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. Совокупность действий, которые нужно совершить, чтобы достичь поставленную цель - это:

- а) программа;
- б) план;
- в) задание;
- г) проект.

2. Один из показателей оценки эффективности проекта, который определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, как превышение интегральных результатов над интегральными затратами -это:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) индекс доходности;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) индекс доходности дисконтированных инвестиций.

3. Норма дисконта, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям - это:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) индекс доходности;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) индекс доходности дисконтированных инвестиций.

4. Проект приемлем, чистая текущая стоимость имеет положительное значение, когда:

- а) $ВИД > E$;
- б) $ВИД < E$;
- в) $ВИД = E$;
- г) $ВНД < E$.

5. Внутренняя норма доходности может быть использована в следующих случаях:

- а) для экономической оценки проектных решений, если известны приемлемые значения ВНД (зависящие от области применения) у проектов данного типа, для оценки степени устойчивости инвестиционных проектов по разности $ВНД - E$;
- б) для снижения уровня розничных цен на отдельные товары и услуги;
- в) в целях экономии времени населения на коммуникации, обусловленные реализацией проекта в области транспорта и связи;
- г) для оценки степени неустойчивости инвестиционных проектов.

6. Отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности - это:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) индекс доходности дисконтированных инвестиций;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) индекс доходности.

7. Чистая текущая стоимость - это:

- а) накопленный дисконтированный эффект за расчетный период;
- б) эффективность инвестирования в акции предприятия;
- в) используемый дисконтированный эффект за расчетный период;
- г) эффективность участия в проекте структур более высокого уровня.

8. Объединение процессов, выполняемых в ходе планирования, разработки бюджета и контролирования затрат, обеспечивающие завершение проекта в рамках утвержденного бюджета - это:

- а) управление капиталом проекта;
- б) управление стоимостью проекта;
- в) управление риском проекта;
- г) управление капиталом проекта; управление риском проекта.

9. Процентная ставка, используемая для перерасчета будущих потоков доходов в единую величину текущей стоимости - это:

- а) ставка дисконтирования;
- б) чистый дисконтируемый доход;
- в) капитал риска;
- г) индекс доходности затрат и инвестиций.

10. Норма дисконта, которая отражает эффективность участия в проекте предприятий и других участников (выбирается самими участниками) - это:

- а) коммерческая дисконта;
- б) норма дисконта участника проекта;
- в) социальная норма дисконта;
- г) бюджетная дисконта.

2.3. Рекомендации по оцениванию решения ситуационных задач

Критерии оценки:

Максимальное количество баллов	Правильность (ошибочность) решения
2	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц
1,5	Верные ответы, но имеются небольшие неточности, в целом не влияющие на последовательность событий, такие как небольшие пропуски, не связанные с основным содержанием изложения. Задание оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию вопроса
1	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая или историческая ошибки, механическая ошибка или описка, несколько исказившие логическую последовательность ответа
0,5	В рассуждении допущены более трех ошибок в логическом рассуждении, последовательности событий и установлении дат. При объяснении исторических событий и явлений указаны не все существенные факты

ТИПОВЫЕ СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Ситуация 1

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 1100 тыс. руб. Какую сумму получит

организация по истечении 3 лет при условии, что денежные средства были помещены на депозитный счет в банк под 16% годовых.

Ситуация 2

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 130 тыс. руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 15%?

Ситуация 3

Проведя усовершенствование технологического процесса, предприятие в течение пяти последующих лет планирует получение ежегодного увеличения денежного потока на 250 тыс. руб. Эти деньги оно собирается немедленно вкладывать под 12% годовых, желая через пять лет накопить сумму для приобретения нового оборудования. Какую сумму денег предприятие получит через пять лет?

Ситуация 4

Предприятие рассматривает два альтернативных варианта капитальных вложений, приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов, которые неодинаково распределены по годам их получения.

Планируемые показатели будущих денежных доходов
по альтернативным вариантам капитальных вложений, тыс. руб.

Год	Проект 1	Проект 2
1	200	1000
2	400	800
3	600	600
4	800	400
5	1000	200
Всего	3000	3000

Оба варианта предполагают равный объем первоначальных инвестиционных вложений. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 16% годовых. Сравните современные значения предполагаемых денежных доходов.

Ситуация 5

Фирме нужно накопить 12 млн руб., чтобы через 10 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8,5% годовых. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ситуация 1

Процент по банковскому кредиту, привлекаемому для финансирования проекта, составляет 15%. Ключевая ставка ЦБ РФ составляет 10%. При условии, что затраты по привлечению кредита составляют 1,5% от его суммы, определить цену кредита как источника финансирования.

Ситуация 2

Инвестор готов приобрести привилегированные акции предприятия А при дивиденде — 32% годовых и «плавающей» стоимости от текущей цены акции — 4%. Определите стоимость (%) привилегированных акций с позиции предприятия-эмитента.

Ситуация 3

Инвестор готов приобрести обыкновенную акцию при дивиденде 40% годовых, ожидаемом годовом росте дивидендов — 6%, «плавающей» стоимости новых акций — 5% от текущей цены акции. Определите стоимость (%) обыкновенных акций для предприятия-эмитента.

Ситуация 4

Предприятие планирует реализацию инвестиционного проекта, внутренняя норма доходности которого 20 %. Для реализации этого проекта возможно привлечение следующих вариантов структуры источников финансирования (см. табл.).

Источники средств	Вариант 1-й		Вариант 2-й	
	Сумма, тыс. руб	Цена, %	Сумма, тыс. руб	Цена, %
Собственные средства	200 000	18	200000	15
Банковский кредит			150000	20
Облигационный заем			250000	8
Выпуск акций:				
- привилегированных	60000	12		
- обыкновенных	340000	16		

Определите, какой вариант структуры источников финансирования инвестиций является более предпочтительным.

Ситуация 5

Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет дополнительного выпуска обыкновенных и привилегированных облигаций, а также за счет привлечения заемных средств. Структура капитала и цена отдельных его элементов представлены в табл:

Показатели	Вариант				
	1	2	3	4	5
Доля собственных средств	40	50	60	30	60
Доля заемных средств	30	40	25	50	20
Доля привлеченных средств	20	10	15	20	20
Цена собственного капитала	22	20	24	18	16
Цена заемных средств	18	16	17	16	14
Цена привлеченных средств	24	26	26	20	28

Определите оптимальную структуру источников финансирования инвестиций.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Ситуация 1

Выплачиваемый по бессрочной облигации годовой доход составляет 85 руб., приемлемая рыночная норма дохода — 13%. Определите текущую цену этой облигации.

Ситуация 2

Прибыль компании в расчете на одну акцию (EPS) составляет 10 долл. Предполагается, что в течение последующих пяти лет этот показатель будет ежегодно увеличиваться на 8%. Коэффициент выплаты процентов составляет 40% (от прибыли на одну акцию), и также предполагается, что этот коэффициент не будет меняться в течение следующих пяти лет. Определите текущую стоимость акции (или справедливую рыночную цену) при условии, что предполагаемый доход инвестирования равен пяти годам, коэффициент Р/Е на конец пятого года составляет 12, а ставка доходности, используемая для дисконтирования, равна 12,65%.

Ситуация 3

На общем собрании акционеров компании ABC принято решение об изменении дивидендной политики на предстоящие 5 лет. За каждый год в течение трех лет размер дивидендного дохода по обыкновенным акциям планируется увеличивать на 10%, в последующие два года темп прироста дивидендного дохода составит 5%. В дальнейшем рост дивидендного дохода будет приостановлен. Требуется: определить текущую цену обыкновенных акций, если размер дивидендных выплат по одной обыкновенной акции компании ABC за последний период составил 9,5 тыс. руб., а ожидаемая норма доходности — 14%.

Ситуация 4

Номинал облигации равен 1000 руб., купон — 10% выплачивается 1 раз в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15%. Определите курсовую стоимость облигации.

Ситуация 5

На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигации компании А — 300 тыс. руб., продается она по цене 320 тыс. руб. Облигация компании В номинальной стоимостью 250 тыс. руб. продается по цене 260 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обеим облигациям — 40%. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

2.4. Рекомендации по оцениванию докладов

Максимальное количество баллов	Критерии
2	Выставляется обучающемуся если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком

	самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
1,5	Выставляется обучающемуся если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
1	Выставляется обучающемуся если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
0	Выставляется обучающемуся если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДОКЛАДОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ ИНДИКАТОРОВ

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Тема 1.1. Основы теории инвестирования

1. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
2. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
3. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.
4. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
5. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
6. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.

Тема 1.2. Методологические основы инвестирования

1. Зарубежный опыт государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Особенности инвестиционного рынка ДНР.
3. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в ДНР.
4. Функциональные особенности и результаты деятельности «инвестиционного портала» ДНР.
5. Рынок капитала: сущность, роль, структура.

Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции

1. Капитал целевого типа: сущность и особенности.
2. Формы вложения капитала в РФ.

3. Опыт РФ инвестирования в ценные бумаги.
4. Особенности создания собственного бизнеса в ДНР.
5. Особенности создания собственного бизнеса в РФ.

Тема 1.4. Основы организации профессиональной оценочной деятельности

1. Экономическая сущность финансовых инвестиций.
2. Экономическая сущность реальных инвестиций.
3. Оценка рисков инвестирования.

РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций.

1. Развитие инноваций в ДНР.
2. Этапы инновационного процесса
3. Опыт венчурного финансирования в РФ
4. Нормативно правовое регулирование инновационного процесса в РФ.
5. Особенности интеллектуальной собственности, защита интеллектуальной собственности.
6. Законодательное регулирование реализации инновационных проектов.
7. Зарубежный опыт финансирования фундаментальных исследований.
8. Государственные контракты на реализацию инновационных программ в РФ.
9. Особенности финансирования инновационных программ в РФ и в европейских странах.

Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса.

1. Типовые формы и источники финансирования инвестиционного процесса.
2. Прибыль как источник финансирования инвестиций.
3. Особенности заемного финансирования в РФ.
4. Особенности займов в ЕБРР и МБРР.
5. Сущность облигационного займа.
6. Виды обеспеченности займа.

Тема 2.3. Менеджмент инвестиций.

1. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций.
2. В чем состоит основная схема оценки эффективности капитальных вложений с учетом стоимости денег во времени?
3. Перечислите основные показатели эффективности инвестиционных проектов. В чем сущность метода дисконтированного периода окупаемости?

Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности.

1. Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.
2. Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.
3. Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.
4. Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.

5. Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета.

1. Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.

2. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций.

3. Сущность метода эквивалентного аннуитета.

Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании.

1. Сущность и значение оценки рисков.

2. Виды и группировки рисков.

3. Методы анализа и оценки рисков.

Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем (бизнеса).

1. Введение в теорию портфеля.

2. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.

3. Основные типы портфелей.

2.5. Рекомендации по оцениванию индивидуального задания обучающихся

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов (для обучающихся очной форм обучения)	Критерии
5	Выставляется обучающемуся если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
4	Выставляется обучающемуся если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
3	Выставляется обучающемуся если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной

	темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
2	Выставляется обучающемуся если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

Рекомендуемые темы индивидуального задания (реферата)

1. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
2. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
3. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.
4. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
5. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
6. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.
7. Особенности инвестиционного рынка ДНР.
8. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в ДНР.
9. Функциональные особенности и результаты деятельности «инвестиционного портала» ДНР.
10. Рынок капитала: сущность, роль, структура.
11. Развитие инноваций в ДНР.
12. Этапы инновационного процесса.
13. Опыт венчурного финансирования в РФ
14. Нормативно правовое регулирование инновационного процесса в РФ.
15. Зарубежный опыт финансирования фундаментальных исследований.
16. Государственные контракты на реализацию инновационных программ в РФ.
17. Особенности финансирования инновационных программ в РФ и в европейских странах.
18. Прибыль как источник финансирования инвестиций.
19. Особенности заемного финансирования в РФ.
20. Формирование и управление инвестиционным портфелем

2.6. Рекомендации по оцениванию контроля знаний обучающихся по разделам учебной дисциплины

В завершении изучения каждого раздела учебной дисциплины проводится контроль знаний

Максимальное количество баллов	Критерии
5	Выставляется обучающемуся, если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Обучающийся демонстрирует

	отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа
4	Выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа
3	Выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ
2	Выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе

Типовые задания для текущего контроля знаний обучающихся по 1 разделу

Раздел 1. Основы теории инвестирования

Вариант 1.

1. Дайте определение. Инвестиционная деятельность – это...
2. Раскройте общие принципы государственного управления инвестиционной деятельностью.
3. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$1,000 и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью таблиц.

Вариант 2.

1. Дайте определение. Инвестиционный климат – это...
2. Раскройте сущность, роль и участников инвестиционного рынка.
3. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой \$5,000 со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег \$1,800. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью \$300.

Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Раздел 2. Пути реализации инвестиционной деятельности

Вариант 1.

1. Дайте определение. Инвестиционный менеджмент- это...
2. Назовите и раскройте сущность инновационной формы инвестиций.
3. Трактор участвует во многих производственных процессах. Нужно решить эксплуатировать старый или купить новый. Исходные данные для принятия решения имеют следующий вид.

Исходные данные:	Старый трактор	Новый трактор
Стоимость покупки	-	\$25,000
Остаточная стоимость сейчас	\$3,000	-
Годовые денежные затраты на эксплуатацию	15,000	9,000
Капитальный ремонт сейчас	4,000	-
Остаточная стоимость через 6 лет	0	5,000
Время проекта	6 лет	6 лет

Рассчитаем все издержки, которые понесет предприятие, приняв каждую из альтернатив. Для принятия окончательного решения приведем эти издержки к настоящему моменту времени (продисконтируем издержки) и выберем ту альтернативу, которая соответствует меньшему значению дисконтированных издержек.

Вариант 2.

1. Дайте определение. Дисконт - это...
2. Назовите и раскройте сущность показателей оценки эффективности управления инвестиционным проектом.

3. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: \$120,000 в первом году и \$70,000 - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$62,000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

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

Раздел 3. Основные показатели оценки эффективности инновационных проектов

Вариант 1.

1. Понятие чистой дисконтированной стоимости.

2. Норма дисконта, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям – это...

3. Номинал облигации равен 1000 руб., купон — 10% выплачивается 1 раз в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15%. Определите курсовую стоимость облигации.

Вариант 2.

1. Дать определение термину «проект»

2. Норма дисконта, которая отражает эффективность участия в проекте предприятий и других участников (выбирается самими участниками) – это...

3. На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигации компании А — 300 тыс. руб., продается она по цене 320 тыс. руб. Облигация компании В номинальной стоимостью 250 тыс. руб. продается по цене 260 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обеим облигациям — 40%. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

2.6. Рекомендации по оцениванию научной составляющей (написание научных тезисов)

Максимальное количество баллов	Критерии
5	Если при написании тезисов указанные требования выполнены на 85-100%.
4	Если при написании тезисов указанные требования выполнены на 70 -84%.
3	Если при написании тезисов указанные требования выполнены на 55 - 69%.
2	Если при написании статьи указанные требования выполнены на 40 - 54%.
1	Если при написании тезисов указанные требования выполнены на 35 - 39%.

ТИПОВЫЕ ТЕМЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ТЕЗИСОВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.
2. Законодательная основа инвестиционной деятельности.
3. Анализ и оценка макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
5. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
6. Типы и виды инвестиционных стратегий.
7. Иностраные инвестиции в Российской Федерации.
8. Формы финансирования инвестиционной деятельности.
9. Методы оценки объема привлечения финансовых ресурсов.
10. Процесс принятия решения в инвестиционной деятельности.

11. Схема принятия решения в системе управления инвестициями.
12. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента.
13. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.
14. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
15. Модели оценки эффективности отдельных инструментов фондового рынка.
16. История возникновения технического анализа и его основные виды графиков.
17. Система основных методов фундаментального анализа инвестиций.
18. Профессиональные участники инвестиционного рынка.
19. Основные типы формирования и инвестиционных портфелей.
20. Характеристика активного и пассивного управления инвестиционным портфелем.
21. Критерии выхода из реальных инвестиционных проектов.
22. Критерии продажи финансовых инструментов инвестиционного портфеля.
23. Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
24. Характеристика основных качеств программных продуктов, используемых в РФ.
25. Законодательная и методическая база инвестиционной деятельности.
26. Влияние прединвестиционных исследований на эффективность инвестиционной деятельности.
27. Формирование система мониторинга реализации инвестиционных проектов.
28. Методы и методический инструментарий оценки эффективности инвестиции (инвестиционных проектов).

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ ПО РАЗДЕЛАМ (ТЕМАМ) ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

1. Понятие инвестиций и их классификация.
2. Реальные инвестиции: понятие, виды, их роль в экономике.
3. Финансовые инвестиции, их виды, роль в экономике и финансах.
4. Инвестиционная деятельность: содержание и особенности в Российской Федерации.
5. Субъекты, объекты и цели инвестиционной деятельности.
6. Понятие инвестиционного процесса, его участники, основные этапы.
7. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в России.
8. Финансовые институты: понятие, основные типы, роль в инвестиционном процессе.
9. Источники финансирования инвестиций организации, их характеристика.
10. Методы финансирования инвестиций организации, их преимущества и недостатки.
11. Особенности и инструменты бюджетного финансирования инвестиционной деятельности в России.
12. Инвестиционный процесс: понятие, виды, жизненный цикл и его основные стадии.
13. Проектное финансирование: понятие, особенности, основные этапы.
14. Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация

лизинговых операций.

15. Ипотека: понятие, роль в активизации реальных инвестиций.

16. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.

17. Риски инвестиционных проектов и методы их оценки.

18. Эффективность инвестиционного проекта: понятие, виды эффективности.

19. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.

20. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов: содержание, порядок расчета.

21. Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.

22. Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.

23. Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.

24. Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.

25. Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности.

26. Задачи оценки эффективности инвестиционного проекта

27. Этапы процедуры инвестиционного проекта.

28. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.

29. Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.

30. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций.

31. Сущность метода эквивалентного аннуитета.

32. Сущность и значение оценки рисков.

33. Виды и группировки рисков.

34. Методы анализа и оценки рисков.

35. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.

36. Основные типы портфелей.

СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ К ЭКЗАМЕНУ

1. Определить остаточную восстановительную стоимость офисного здания (ОВС), имеющего следующие характеристики. Площадь здания составляет 2000 кв. м; здание построено 12 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни — 60 лет. Из нормативной практики строительных организаций следует, что удельные затраты на строительство точно такого же нового здания составляют 350 дол./кв. м.

2. Определить остаточную стоимость замещения (СЗО) для здания больницы, построенной 20 лет назад, используя следующую информацию:

известные проектные затраты на сооружение современного аналога такой же (по масштабам и профилю) больницы составили 4500000 дол.;

в проект новой больницы, наряду с применением современных нормативов (экологических, строительных, здравоохранения и т. д.), было дополнительно (в сравнении с оцениваемой больницей) включено ее оснащение комплексом средств оптоволоконной связи сметной стоимостью в 300000 дол.;

экспертами, с учетом произведенных в течение прошедших 20 лет работ по нормативному содержанию объекта, установлена общая длительность жизненного цикла оцениваемой больницы — 80 лет.

3. Какую максимальную цену можно ожидать за предприятие в настоящий момент, если в его бизнес-плане намечается, что через 4 года денежный поток

предприятия выйдет на уровень 100000 руб., при выявлении, уже начиная с перехода от второго к третьему году прогнозного периода, стабильного темпа прироста в 3%. Бизнес предприятия является долгосрочным. Рекомендуемая ставка дисконта – 25%.

4. Определите стоимость одной акции предприятия «Байкал».

Информация для расчета:

1. Чистая прибыль – 450000 руб.

2. Чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию, – 4500 руб.

3. Балансовая стоимость чистых активов компании – 6000000 руб.

4. Мультипликатор «Цена/Балансовая стоимость» = 3.

5. Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

рыночная стоимость одной акции компании-аналога равна 113 руб.;

общее количество акций компании-аналога, указанное в её опубликованном финансовом отчете, составляет 130000 акций;

доли заёмного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в их балансовой стоимости совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5 и 10 млн. руб.;

средняя кредитная ставка по оцениваемой компании в 1,5 раза больше, чем по компании-аналогу;

объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 1,5 млн. руб., прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов – 1,2 млн. руб.

6. Предприятие оценено методом накопления активов. Его обоснованная рыночная стоимость – 100 млн. руб. На следующий день после получения этой оценки предприятие взяло кредит в 10 млн. руб. На 8 млн. руб. из средств кредита предприятие приобрело оборудование. Ставка процента по кредиту – 20% годовых. Уплата процентов – в конце каждого года. Погашение

кредита – через 2 года. Как должна измениться оценка рыночной стоимости предприятия?

7. Оценить капитализированную стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 300 дол./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости производственно-технических модулей арендаторами в 90%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 600 тыс. дол. в год и расходах на содержание, охрану центра и все прочее в 1,2 млн дол. в год. Считать, что показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 12%.

8. Сохранив условия предыдущего задания, оценить величину капитализированной стоимости объекта при увеличении показателя доходности в 1,5 раза — до 18%.

9. Одноэтажное офисное здание находится в долгосрочной аренде. Площадь здания 1000 кв. м; здание построено 10 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни 50 лет. Из сравнения с аналогичными зданиями следует, что: ставка аренды составляет 200 дол./кв. м, показатель доходности арендного бизнеса $k = 0,2$ (20%), удельные затраты на строительство подобного нового здания 750 дол./кв.м.

Для включения в отчетный доклад оценщика надо рассчитать следующие оценки: капитализированную стоимость (КС) действующего арендного здания, его остаточную восстановительную стоимость (ОВС) и остаточную стоимость земельного участка (ОСЗ), на котором расположено здание.

10. Оценить будущую финансовую ситуацию для предпринимателя, намеривающегося взять кредит в 100000 дол. на два года (с условием единовременного возвращения кредита и процентов по нему в конце договорного периода) для развития объекта недвижимости и рассчитывающего продать его через эти два года за 120000 дол. Принять в расчет, что по имеющейся рыночной информации плата за пользование капиталом составляет 10% в год.

11. Предприниматель намерен оценить целесообразность следующего бизнеса.

Он собирался приобрести приносящее арендный доход офисное здание за 1000000 дол., имея в виду, что ожидаемый чистый доход (с учетом всех операционных и прочих расходов, степени заполняемости арендных помещений и т.д.) составит 200000 дол. в год.

Через два года предприниматель собирается продать объект не менее чем за 1300000 дол. (исходя из имеющейся у него рыночной информации и прогнозных оценок развития офисного рынка недвижимости и из того, что известная ему банковская ставка среднесрочных депозитов составляет порядка 10%; и он намерен в своем бизнесе, по крайней мере, превзойти этот показатель, иначе ему было бы целесообразнее вложить свои средства не в офисный бизнес, а в банк).

В то же время консалтинговые фирмы оценивают значение показателя дисконтирования в этой области бизнеса с учетом различных рисков в 25%.

12. Решается методом остатка совместно с методом аналогий в определении затрат на приобретение прав на землю

Определить максимально допустимые для застройщика затраты на приобретение права аренды земельного участка под строительство жилого здания со следующими параметрами:

площадь возводимого здания составляет 3000 кв. м;

удельные затраты на строительство (с учетом всех видов затрат, включая: подготовку и осуществление строительства, оплату процентов за взятый кредит, консалтинг, обеспечение доходов застройщика и т.д.) составляют 500 дол. за 1 кв. м.

Иметь в виду, что аналогичное жилое здание (с равноценным земельным участком), но площадью 2700 кв. м было недавно продано на рынке жилых объектов за 1,35 млн дол.

13. Определить рыночную стоимость АО «Весна», для которого АО «Радуга» является аналогом. АО «Радуга» недавно было продано на рынке за 120000 денежных единиц. Имеются следующие данные:

Показатели	АО «Радуга»	АО «Весна»
Выручка от реализации	145000	100000
Себестоимость реализованной продукции (без амортизации)	90000	60000
Амортизация	35000	15000
Сумма уплаченных процентов за кредит	6000	8000
Сумма уплаченных налогов	9000	10000

При расчете рыночной стоимости АО «Весна» удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена/Чистая прибыль принимается за 75%, а удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена/Денежный поток – за 25%. Определить рыночную стоимость АО «Весна».

14. Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

рыночная стоимость одной акции компании - ближайшего аналога равна 113 руб.;

общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 200 000 акций, из них 50 000 выкуплено компанией и 20 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;

доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в их балансовой стоимости совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5 и 10 млн руб.;

средние ставки процента по кредитам, которыми пользуются рассматриваемые фирмы, таковы, что средняя кредитная ставка по оцениваемой компании в полтора раза выше, чем по компании-аналогу;

сведений о налоговом статусе (в частности, о налоговых льготах) компаний не имеется;

объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна

1,5 млн руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 100 000 руб., уплаченные налоги на прибыль - 450 000 руб.;

прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1,2 млн руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 230 000 руб., уплаченные налоги с прибыли - 360 000 руб.

15. Рассчитайте итоговую величину стоимости собственного капитала предприятия «Фаэтон».

Информация для расчета:

1. Выручка от реализации – 20 млн. руб.

2. Затраты – 15 млн. руб., в том числе амортизация – 3 млн. руб.

3. Сумма уплаченных процентов – 1,8 млн. руб.

4. Балансовая стоимость чистых активов – 22 млн. руб.

5. Мультипликаторы:

M1 «Цена/Чистая прибыль» = 15.

M2 «Цена/Денежный поток» = 8.

M3 «Цена/Балансовая стоимость активов» = 2.

16. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если оно работает за счет собственного капитала. Чистая прибыль предприятия 3 млн. руб., собственный капитал – 5 млн.руб. У предприятия есть облигационный займ 16 млн.руб. выпущенный под 18% годовых. Ставка рефинансирования 11%.

17. Чему равна на конкурентном фондовом рынке чистая текущая стоимость инвестирования миллиона денежных единиц в приобретение 20% акций компании «Дельта», если известно, что эта компания с вероятностью 70% в ближайшие два года получит прибыль на сумму 7 млн. ден. ед.?

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

Дисциплина (модуль) Инвестиции

Курс 3 **Семестр** 5 **Форма обучения** очная

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

Теоретические вопросы.

Теоретические вопросы:

1. Эффективность принятия решения по поводу инвестиционных вложений.
2. Основные направления инвестиционной политики государства.

Ситуационное задание. Предприятие требует, как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84,900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$15,000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Экзаменатор: В.Б. Саенко

Утверждено на заседании кафедры «___» 20__ г. (протокол №__ от «___» 20__ г.)

Зав.кафедрой: В.В. Петрушевская