

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ
по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия»
для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) «Экономическая безопасность и
управление рисками»

Методические указания по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия» предназначены для изучения магистрами методов и методик анализа возможностей и предпосылок осуществления инноваций и инвестиций, а также результатов их реализации.

Решение заданий и дискуссии по вопросам тем способствуют формированию у студентов знаний, умений и навыков, позволяющих осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации для проведения анализа инвестиционных проектов; осуществлять разработку инструментария анализа результатов инвестиционных проектов; разрабатывать проектные решения с учётом факторов неопределённости и риска; оценивать эффективность инвестиций и инноваций в нестабильной рыночной среде; определять и учитывать в производственно-хозяйственной и финансовой деятельности последствия инвестиций.

СОДЕРЖАНИЕ

<u>Цели и задачи изучения дисциплины</u>	4
<u>Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины</u>	4
<u>Практическое занятие 1. Инвестиции в системе экономической безопасности</u>	5
<u>Практическое занятие 2. Эффективность деятельности предприятия и диагностики инвестиционных рисков</u>	8
<u>Практическое занятие 3. Виды инвестиционных проектов, их характеристики и риски</u>	9
<u>Практическое занятие 4. Инвестиционное кредитование и проектное финансирование</u> .	10
<u>Практическое занятие 5. Оценка инвестиционных проектов</u>	13
<u>Практическое занятие 6. Инвестиционный портфель предприятия: риски и возможности</u>	13
<u>Практическое занятие 7. Инвестиционные риски и пути их минимизации</u>	14
<u>Практическое занятие 8. Диагностика проблем проекта как фактор обеспечения инвестиционной безопасности предприятия</u>	14
<u>Литература</u>	17

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины заключается в формировании у магистрантов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика профиля «Экономическая безопасность и управление рисками» следующих компетенций: ИД-3 ПК-1.

Задачами дисциплины являются:

- формирование теоретических знаний и практических навыков по использованию методов и способов инвестиционного анализа как инструмента принятия рациональных управленческих решений для реализации на предприятии инвестиционной политики;
- формирование знаний об экономической природе, функциях и роли инвестиций, их видах и особенностях; определении стоимости и доходности;
- усвоение методологии и методики экономической оценки инвестиционной привлекательности, эффективности различных видов инвестиционных проектов, выявления, оценки рисков и методов их минимизации;
- овладение навыками экономического анализа экономических, организационных и социальных последствий инвестиций и их предвидения на перспективу.

КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Код, формулировка компетенции	Код, формулировка индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций, индикаторов
П К - 1 Способность принимать участие в разработке, внедрении, эксплуатации интегрированной системы управления рисками и поддержания ее устойчивого функционирования в соответствии со стратегическими целями организации	ИД-3 ПК-1 Подготавливает предложения по результатам мониторинга эффективности интегрированной системы управления рисками с целью поддержания ее устойчивого функционирования	- применяя знания о процессе управления инвестиционной деятельностью предприятия, осуществляя оценку и мониторинг инвестиционных проектов разрабатывает рекомендации по управлению рисками предприятия с целью обеспечения инвестиционной безопасности

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1. ИНВЕСТИЦИИ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Вопросы для обсуждения:

1. Внутренние угрозы экономической безопасности РФ
2. Внешние угрозы экономической безопасности РФ
3. Угрозы для инвестиционной безопасности России
4. Актуальность проблем и необходимость обеспечения экономической безопасности предприятия
5. Виды и формы инвестиций
6. Современная инвестиционная политика России

Тестовые задания к практической работе:

1. Прямые инвестиции направлены на:
 - а) Расширение сферы влияния
 - б) Обеспечение будущих финансовых интересов
 - в) На получение дохода
 - г) Все ответы верные
 - д) Все ответы неверные
2. По объекту вложения капитала различают инвестиции:
 - а) Реальные и финансовые
 - б) Реальные и капитальные
 - в) Финансовые и материальные
 - г) Реальные и материальные
 - д) Долгосрочные и краткосрочные
3. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:
 - 1) реальные инвестиции;
 - 2) финансовые инвестиции;
 - 3) интеллектуальные инвестиции.
4. Капитальные вложения представляют собой:
 - 1) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
 - 2) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
 - 3) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.
5. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:
 - 1) новое строительство;
 - 2) приобретение объектов тезаврации;
 - 3) реконструкцию действующего предприятия;
 - 4) приобретение ценных бумаг;
 - 5) повышение квалификации сотрудников.
6. Реальные инвестиции могут быть направлены на:
 - 1) новое строительство;

- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

7. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

8. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

9. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

10. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2. ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ДИАГНОСТИКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

1. Формы финансирования инвестиционных проектов
2. Инвестиционный риск: понятие, виды рисков, методы анализа рисков при реализации проекта
3. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
4. Анализ финансового состояния компании
5. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
6. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.
7. Анализ финансовых результатов.

Тестовые задания:

1. Найдите ошибку. Особенности процесса инвестирования:
 - 1) приводит к росту капитала;
 - 2) имеет долгосрочный характер;
 - 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
 - 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

2. Классификация инвестиций по формам собственности:
 - 1) муниципальные;
 - 2) государственные;
 - 3) частные;
 - 4) предпринимательские.
3. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:
 - 1) прямые;
 - 2) государственные;
 - 3) непрямые;
 - 4) долгосрочные.
4. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:
 - 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
 - 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
 - 3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.
5. Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:
 - 1) разработку бизнес-плана проекта;
 - 2) маркетинговые исследования;
 - 3) ввод в действие основного оборудования;
 - 4) закупку оборудования;
 - 5) производство продукции.
6. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:
 - 1) разработку бизнес-плана проекта;
 - 2) маркетинговые исследования;
 - 3) закупку оборудования;
 - 4) строительство;
 - 5) производство продукции.
7. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:
 - 1) текущий мониторинг экономических показателей;
 - 2) создание дилерской сети;
 - 3) финансирование проекта;
 - 4) планирование сроков осуществления проекта.

Задание 1. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 8000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Компания будет получать дополнительный денежный приток в размере 2500 тыс. руб. ежегодно. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудованию потребуется плановый ремонт стоимостью 300 тыс. руб.

Необходимо обосновать целесообразность приобретения оборудования, если стоимость капитала по проекту составляет 22%. Таблица 2.1 - Исходные данные для расчета

Показатель	Значение
Стоимость оборудования, тыс. руб.	8000
Срок эксплуатации, лет	5
Стоимость ремонта на 3-м году, тыс. руб.	300
Дополнительный входной денежный поток, тыс. руб.	2500
Показатель дисконта, %	22

Задание 2.

По условиям предыдущего задания рассчитать индекс рентабельности инвестиций. Процентная ставка - 20%. Представить графическую интерпретацию решения.

Задание 3. Процесс функционирования объекта рассматривается как дискретный и начинается с 1-го года (шага). Период эксплуатации объекта неограничен. На каждом m -м шаге объект обеспечивает получение неслучайного (годового) эффекта. В то же время проект прекращается на некотором шаге, если на этом шаге происходит «катастрофа» (стихийное бедствие, серьезная авария оборудования или появление на рынке более дешевого продукта-заменителя). Вероятность того, что катастрофа произойдет на некотором шаге при условии, что ее не было на предыдущих шагах, не зависит от номера шага и равна p .

Составить модель, отражающую эффективность проекта, с нормой дисконта, превышающей безрисковую на величину «премии за риск».

Задание 4.

Имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 65% обеспечивает прибыль 25 млн. руб., однако с вероятностью 35% можно потерять 6,7 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 76% можно получить прибыль 22 млн. руб. и с вероятностью 24 % потерять 7,1 млн. руб. Какой проект менее рискованный?

Задание 5.

Используя статистический способ оценки риска оценить рискованность инвестирования средств в проект А и В.

Таблица – Анализ риска инвестирования

Показатель	А	Б	Вероятность
Цена акции	12	18	
Доходность:			
пессимистическая	14	13	0,20
наиболее вероятная	16	17	0,60
оптимистическая	18	21	0,20
Размах вариации доходности	?	?	
Риск	?	?	

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3. ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, ИХ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКИ

Вопросы для обсуждения:

1. Основные принципы оценки инвестиционных проектов
2. Виды эффективности инвестиционных проектов
3. Определение нормы дисконтирования
4. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиций
5. Виды инвестиционных проектов.
6. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях неопределенности и риска.
7. Сущность и цели финансирования инвестиционной деятельности.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта
9. Классификация инвестиционных решений

Тестовые задания к практической работе:

1. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:
 - 1) с первоначальной инвестиции;
 - 2) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
 - 3) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.
2. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала FV и процентной ставке r требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования n , называется:
 - 1) дисконтированием стоимости капитала;
 - 2) мультиплицированием стоимости капитала;
 - 3) наращением стоимости капитала.
3. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:
 - 1) мультиплицирующий;
 - 2) дисконтирующий.
4. Проект признается эффективным, если:
 - 1) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
 - 2) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
 - 3) доходы по проекту равны затратам по нему;
 - 4) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.
5. Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:
 - 1) инфляции;
 - 2) одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
 - 3) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
 - 4) значительных инвестиционных затратах.
6. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:
 - 1) срок окупаемости;

- 2) чистую приведенную стоимость;
- 3) внутреннюю норму доходности;
- 4) учетную норму рентабельности.

7. В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- 1) срок окупаемости;
- 2) минимум приведенных затрат;
- 3) чистую приведенную стоимость;
- 4) учетную норму рентабельности.

8. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная.

9. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:

- 1) уменьшается;
- 2) увеличивается;
- 3) остается неизменным.

10. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

- 1) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
- 2) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
- 3) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

11. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

- 1) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- 2) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- 3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

Задание 1.

Инвестор должен сделать выбор между двумя проектами А и Б, предполагающими одинаковый объем инвестиций - 1000 тыс. руб. по сроку окупаемости. Оба проекта рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки: 500 тыс. руб. в первый год реализации, 400 тыс. руб. - во второй год, 300 тыс. руб. - в третий, 200 тыс. руб. - в четвертый.

Денежные потоки проекта Б: 200, 300, 400, 500 тыс. руб. соответственно.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10% годовых.
Рассчитать дисконтированный срок окупаемости проектов.

Задание 2.

Имеются 100 единиц ресурса и два проекта. У первого проекта отдача на единицу вложенных средств равна 1,8, у второго – 1,4. Вероятность успешного завершения первого проекта равна 0,85, второго – 0,95. Требуется распределить инвестиции между проектами так, чтобы ожидаемый доход был максимален.

Задание 3.

Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Таблица - Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А		Проект Б	
	Денежный поток	Накопленный денежный поток	Денежный поток	Накопленный денежный поток
0	–1000	–1000	–1000	–1000
1	500	–500	200	–800
2	400	–100	300	–500
3	300	200	400	–100
4	200	400	500	600

Практическое занятие № 4. Инвестиционное кредитование и проектное финансирование

Вопросы для обсуждения:

1. Проектное финансирование: преимущества и риски
2. Отличия инвестиционного кредитования и проектного финансирования
3. Банковские кредиты, принятие решения о финансировании инвестиционного проекта
4. Риски долгосрочных проектов
5. Этапы инвестиционного проекта
6. Основные участники инвестиционного проекта
7. Бюджет инвестиционного проекта

Т

Задание 1. Денежные потоки проекта составляют 220 руб. в первый год, 242 руб. во второй и 266 руб. в третий. Стоимость капитала (WACC) составляет 10% ?

Задание 2. Рассчитать проценты и сумму накопленного долга, если кредит в сумме 1000 тыс. руб. выдан на срок 4 года, проценты простые по ставке 18 % годовых.

Задание 3. Ссуда в размере 20 млн. руб. выдана 16.02.2015 г. до 12.12.2015 г. включительно под 20 % годовых. Какую сумму должен заплатить должник в конце срока при начислении простых процентов если используются :

- а) точные проценты с точным числом дней ссуды;
- б) обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды;
- в) обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды.

Задание 4. Предприятие получило кредит в банке в сумме 1500 тыс. руб. Договором предусмотрен следующий порядок начисления процентов: первый год 18 %, в

каждом последующем полугодии ставка повышается на 5 %. Рассчитать множитель наращивания за 2,5 года и наращенное значение долга.

Задание 5. Кредит выдан под 22% годовых. Через 140 дней после подписания договора должник уплатит 270 тыс. руб. Определить первоначальную сумму долга при условии, что временная база равна 365 дням.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Вопросы для подготовки

1. Из каких этапов состоит проект?
2. Какие статьи доходов и затрат должны быть предусмотрены в бюджете?
3. Какими факторами определяется успех или неудача проекта?
4. Как структура доходов и затрат, а также общее состояние рынка изменяется с течением
5. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках: расчет внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (IRR); расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP)?
6. Учет фактора времени при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов

Тестовые задания:

1. По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:
 - а) реальные
 - б) частные
 - в) валовые
 - г) совместные
2. По периоду инвестирования различают виды инвестиций:
 - а) краткосрочные
 - б) чистые
 - в) долгосрочные
 - г) внутренние
3. Чистые инвестиции представляют собой общий объем...
 - а) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
 - б) всех расходов за определенный период
 - в) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
 - г) инвестируемых средств в определенном периоде
4. Нулевая сумма чистых инвестиций означает:
 - а) отсутствие экономического роста
 - б) экономический рост
 - в) снижение производственного потенциала
5. Инвестиционный цикл включает в себя фазы:
 - а) прибыльную
 - б) прединвестиционную

- в) убыточную
- г) инвестиционную
- д) начальную
- е) эксплуатационную

6. Проектное финансирование рассматривается как инструмент:

- а) управления рисками инвесторов и кредиторов;
- б) инвестирования строительных проектов;
- в) финансовый рычаг

Задача 1. Определите стоимость предприятия на основе следующих данных. Количество акций предприятия аналога – 165 000, стоимость 1 акции – 100 руб., выручка предприятия аналога – 4 500 000 рублей, выручка оцениваемой компании – 3 400 000 руб., сумма долга оцениваемой компании – 600 000 рублей, сумма долга компании аналога – 950 000 рублей.

Задача 2. Аналитик собрал следующую информацию по проекту: первоначальные инвестиции 100 млн. руб., ежегодный денежный поток 40 млн., срок проекта – 4 года, стоимость капитала – 2 %. Определите NPV IRR?

Задача 3. Доходность портфеля А -20%, стандартное отклонение - 15%; портфеля В соответственно - 20% и 17%; портфеля С - 25% и 15%; портфеля D - 30% и 20%. Определить, какие портфели являются доминирующими по отношению друг к другу.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вопросы для обсуждения

1. Инвестиции. Портфельные инвестиции. Инвестиционный портфель.
2. Портфель ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования
3. Классификация портфелей ценных бумаг
4. Риск инвестиционного портфеля.
5. Мониторинг инвестиционного портфеля

Тестовые задания:

Портфельные инвестиции представляют собой средства, вложенные в экономические активы с целью:

1. Извлечения дохода
 - а. Снижения расходов
 - б. Диверсификации рисков
 - в. Расширения сферы влияния

2. Инвестиционный портфель представляет собой:

- а. Совокупность собранных воедино инвестиционных ценностей одного вида
- б. Совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей
- в. Разрешенные к выпуску, но еще не выпущенные облигации какой-либо корпорации
- 4. Совокупность небольших по размеру инвестиций
- 5. Ценные бумаги, которые должны обеспечить устойчивость доходности

3. Что является основными принципами формирования инвестиционного портфеля?

а. Безопасность доходность вложений

б. Рост вложений

в. Ликвидность вложений

г. Все ответы верные

д. Все ответы неверные

4. Что понимается под безопасностью инвестиционного портфеля?

- а. Неуязвимость инвестиций от потрясений на рынке инвестиционного капитала
- б. Стабильность получения дохода
- в. Способность инвестиций быстро и без потерь в цене превращаться в наличные деньги
- г. Возможность достижения инвестиционной цели вкладчика

5. Что означает диверсификация инвестиционного портфеля?

- а. Приобретение определенного числа различных ценных бумаг
- б. Приобретение только одного вида ценных бумаг
- в. Приобретение ценных бумаг только одной компании
- г. Проведение агрессивной инвестиционной политики
- д. Все ответы неверные

Задание 1.

Предприятие планирует инвестиционный проект по покупке оборудования стоимостью 6400 тыс. руб. В течение 5 лет за счет экономии ручного труда компания планирует получать дополнительный годовой доход в размере 2500 тыс. руб. Остаточная стоимость оборудования равна нулю. Найти рентабельность инвестиций.

Задание 2. Компания планирует реализацию инвестиционного проекта в течение трехлетнего периода. Необходимо оценить критические величины объема продаж, переменных и постоянных издержек, начальных инвестиционных затрат и цены инвестированного в проект капитала, при которых чистый дисконтированный доход проекта будет равен 0.

Таблица - Анализ эффективности инвестиций

	Периоды реализации проекта	
--	----------------------------	--

Показатели проекта	0	1	2	—	Среднее значение
Исходные данные					
1. Годовой объем реализации инновационного продукта, шт.	—	6000	8000	10 000	
2. Цена единицы инновационного продукта, тыс. руб.	—	800	800	800	
3. Переменные издержки на единицу продукции, тыс. руб.	—	540	540	540	
4. Годовые постоянные затраты, тыс. руб.	—	20 200	25 700	28 800	
5. Начальные инвестиции, млн. руб.	2500	—	—	—	
6. Срок реализации инновационного проекта, лет	—	—	—	—	
7. Величина амортизации за год, тыс. руб.	—	550	550	550	
8. Финансовый множитель (20%, n)	1	0,833	0,694	0,578	
9. Финансовый множитель (20%, n)	—	—	—	—	
10. Ставка налога на прибыль	—	0,20	0,20	0,20	
Расчетные показатели					
11. Годовой объем реализации, млн. руб.					
12. Годовая величина переменных издержек, млн. руб.					
13. Годовая величина налоговых платежей, млн. руб.					
14. Чистый денежный поток, млн. руб.					
15. Чистая текущая стоимость нарастающим итогом, млн. руб.					

Практическое занятие 7. Инвестиционные риски и пути их минимизации

Вопросы для обсуждения:

1. Виды инвестиционных рисков.
2. Теория и практика учета рисков при инвестиционном проектировании.
3. Методы оценки рисков инвестиций
4. Риск инвестиционного портфеля
5. Основные источники угроз экономической безопасности предприятия
6. Алгоритм анализа уровня инвестиционной безопасности предприятия
7. Анализ уровня инвестиционной безопасности предприятия

Тестовые задания:

1. Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между затратами на:
 - а) строительно-монтажные работы
 - б) прочие нужды
 - в) расширение
 - г) новое строительство

2. Соотношение капитальных вложений, направляемых в различные отрасли экономики и промышленности, определяется при структуре капитальных вложений:

- а) воспроизводственной
- б) технологической
- в) отраслевой
- г) по формам собственности

3. Совершенствование производства, повышение его технико-экономического уровня, переустройство основных цехов, охватывающее не только основное производство, но и объекты вспомогательного и обслуживающего назначения, а также сферу социально-бытового обслуживания, принадлежащую предприятию, представляет собой:

- а) техническое перевооружение
- б) расширение
- в) реконструкцию
- г) новое строительство
- д) поддержание действующих мощностей

4. На цену акций корпорации влияют факторы:

- а) выручка в натуральном выражении;
- б) операционные расходы;
- в) проценты за кредит;
- г) ожидаемая чистая операционная прибыль;
- д) амортизация внеоборотных активов;
- е) инвестированный капитал;
- ж) выручка от продаж.

5. Обыкновенный собственный капитал – это:

- а) совокупная стоимость простых и привилегированных акций;
- б) совокупная стоимость краткосрочных обязательств и нераспределенной прибыли;
- в) совокупная стоимость простых акций и нераспределенной прибыли.

Задание 1.

Иванов и Петров подумывают о расширении своего торгового бизнеса путем приобретения магазина за 35 млн. руб. и последующего ремонта на 15 млн. руб. В таблице 7.1 представлен прогноз движения денежных потоков проекта. Партнеры ожидают, что смогут продать бизнес за 35 млн. руб. в конце 6 года, при том, что ликвидационная стоимость ремонта к тому моменту будет равна нулю. Оцените предположения бенефициаров бизнеса?

Таблица 7.1 – Денежные потоки инвестиционного проекта

Период	CF, млн. руб.	Суммарный CF, млн. руб.
0	(50)	(50)
1	7	(43)
2	7	(36)
3	8	(28)
4	10	(18)
5	12	(6)
6	12	6

ЗАДАНИЕ 2.

Предпринимателю предлагается на выбор два проекта А и В. При этом предприниматель устанавливает порог – не вкладывать деньги в проект со сроком окупаемости больше 1 года. Проект А – вложив 100 рублей сейчас получаем положительный денежный поток в 50 рублей каждый год в течение 3 лет (всего 150 рублей). Проект В – вложив 10 рублей сейчас получаем денежный поток в 15 рублей каждый год в течении трех лет (всего 45 рублей). Определите какой из этих двух проектов выбрать на основании периода окупаемости ?

Задание 3.

Компания планирует реализацию инновационного проекта в течение трехлетнего периода (табл.). Необходимо оценить критические величины объема продаж, переменных и постоянных издержек, начальных инвестиционных затрат и цены инвестированного в проект капитала, при которых чистый дисконтированный доход проекта будет равен 0.

Таблица - Анализ эффективности инновационной деятельности

Показатели проекта	Периоды реализации проекта				Среднее значение
	0	1	2	—	
Исходные данные					
1. Годовой объем реализации инновационного продукта, шт.	—	6000	8000	10 000	
2. Цена единицы инновационного продукта, тыс. руб.	—	800	800	800	
3. Переменные издержки на единицу продукции, тыс. руб.	—	540	540	540	
4. Годовые постоянные затраты, тыс. руб.	—	20 200	25 700	28 800	

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8. ДИАГНОСТИКА ПРОБЛЕМ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Вопросы к обсуждению:

1. Мониторинг инвестиционного портфеля
2. Мониторинг инвестиционного проекта
3. Экспертиза инвестиционного проекта
4. Страхование инвестиционных рисков
5. Актуальность проблем и необходимость обеспечения инвестиционной безопасности предприятия
6. Методы управления инвестиционными рисками

Тестовые задания:

1. Этап жизненного цикла инвестиционного проекта, объединяющий в себе период времени между выводом проекта на производственную мощность и его ликвидацией называется:
 - а. Эксплуатационным
 - б. Инвестиционным
 - в. Завершающим
 - г. Проектным
 - д. Ликвидационным

2. Во время эксплуатационной стадии инвестиционного проекта осуществляется:

- а. Эксплуатация объекта
- б. Расчет стоимости
- в. Утверждение плана платежей
- г. Организация строительства
- д. Выбор оборудования

3. Основными затратами эксплуатационной стадии инвестиционного проекта являются затраты на:

- а. Производство продукции
- б. Подготовку проектных чертежей
- в. Подготовку моделей объекта
- 4. Организацию строительства
- 5. Приобретение оборотных активов

4. Под управлением инвестиционным портфелем понимается совокупность методов, которые обеспечивают:

- а. Сохранение первоначально вложенных средств
- б. Достижение максимально возможного уровня доходности
- в. Снижение уровня риска
- г. Все ответы верные
- д. Все ответы неверные

5. Для стимулирования притока привлечения инвестиций предпринимателям предоставляются льготы при выполнении следующих условий содействия:

- а. Росту занятости населения
- б. Мелкому и среднему предпринимательству
- в. Проведению региональной политики
- г. Расширению экспорта
- д. Все ответы верные

Задание 1.

Известно, что доля собственных средств компании составляет 45%, доля заемного капитала 55%, стоимость собственного капитала 20%, стоимость привлечения заемных средств 17%, ставка налога на прибыль 20%. Рассчитайте ставку дисконта для компании по модели средневзвешенной стоимости капитала (WACC) ?

Задание 2.

Инвестиции в проект составили 500 тыс.руб. Ожидаемы доходы: 2020 год – 250 тыс.руб, 2021 год – 300 тыс.руб., 2022 год – 400 тыс.руб. Ставка дисконтирования – 20%. Рассчитайте коэффициент рентабельности инвестиций (PI).

Задание 3.

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) составила 5 млн.руб. При этом внутренняя норма доходности (IRR) составляет 10%, ставка дисконтирования – 8%. Как изменится NPV и IRR проекта, если ставка дисконтирования составит 12%?

Варианты ответов:

1. NPV уменьшится, IRR уменьшится
2. NPV увеличится, IRR увеличится
3. NPV уменьшится, IRR не изменится
4. NPV не изменится, IRR не изменится

Задание 4.

Внедрение инноваций в хозяйственную деятельность предприятия обуславливает покупку оборудования стоимостью 6400 тыс. руб. В течение 5 лет за счет экономии ручного труда компания планирует получать дополнительный годовой доход в размере 2500 тыс. руб. Остаточная стоимость оборудования равна нулю. Найти рентабельность инвестиций.

ЛИТЕРАТУРА**Основная литература:**

1. Экономическая безопасность: управление в различных сферах : учебник / А. П. Плотников, В. В. Бехер, О. А. Мызрова [и др.] ; под редакцией А. П. Плотникова. — 3-е изд. — Саратов : Вузовское образование, 2025. — 490 с. — ISBN 978-5-4487-1009-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/151412.html>
2. Таскаева, Н. Н. Инвестиционный анализ : курс лекций / Н. Н. Таскаева, Т. Н. Кисель. — Москва : МИСИ-МГСУ, Ай Пи Ар Медиа, ЭБС АСВ, 2024. — 100 с. — ISBN 978-5-7264-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140472.html>
3. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. — Москва : Прометей, 2024. — 110 с. — ISBN 978-5-00172-701-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153492.html>

Дополнительная литература:

1. Муха, Д. В. Инвестиционная политика в интересах устойчивого научно-технологического и инновационного развития: методология, теория, практика / Д. В. Муха. — Минск : Белорусская наука, 2025. — 459 с. — ISBN 978-985-08-3268-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/152625.html> (дата обращения: 05.03.2026). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Инвестиции. Практикум Электронный ресурс : учебное пособие. - Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2020. - 100 с. - ISBN 978-5-00137-173-1, экземпляров неограничено

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
по выполнению практических работ
по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия»
для магистров направления подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) Экономическая безопасность и управление рисками

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия»
для студентов направления 38.04.01 «Экономика»
направленность (профиль) «Экономическая безопасность и
управление рисками»

Методические указания по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия» содержат задания для студентов, необходимые для организации самостоятельной работы.

Проработка предложенных заданий позволит студентам приобрести необходимые знания в области изучаемой дисциплины.

Предназначены для студентов направления 38.04.01 «Экономика», направленность (профиль) Экономическая безопасность и управление рисками.

СОДЕРЖАНИЕ

<u>Введение</u>	4
<u>1. Общая характеристика самостоятельной работы</u>	4
<u>2. План – график выполнения задания</u>	4
<u>3. Контрольные точки и виды отчетности по ним</u>	5
<u>4. Методические рекомендации по изучению теоретического материала</u>	5
<u>5. Методические рекомендации по подготовке доклада</u>	6
<u>6. Методические рекомендации для самостоятельной подготовки к практическим занятиям</u>	8
<u>7. Методические рекомендации по подготовке к тестированию</u>	14
<u>Список рекомендуемой литературы</u>	25

ВВЕДЕНИЕ

Данные методические указания по самостоятельной работе адресованы студентам очной и заочной форм обучения направления подготовки 38.04.01 Экономика направление «Экономическая безопасность и управление рисками»

В целях успешного освоения дисциплины магистрам необходимо:

- изучить теоретический материал, предусмотренный практическим курсом;
- изучить теоретический материал, предназначенный для самостоятельного изучения;
- закрепить теоретический материал, выполнив практические задания;
- подготовить доклад;
- иметь представление о методах оценки инвестиционного и инновационного проекта;
- применять результаты инвестиционного анализа для оценки инвестиционных проектов;
- проводить сбор и систематизацию информации, литературных источников для инвестиционного анализа.

Дисциплина изучается в течение одного семестра.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Целью учебной дисциплины является освоение основ и практических навыков анализа эффективности инвестиционной деятельности организации (предприятия) в целях обеспечения его инвестиционной безопасности.

В ходе преподавания дисциплины ставятся следующие задачи:

- формирование теоретических знаний и практических навыков по использованию методов и способов инвестиционного анализа как инструмента принятия рациональных управленческих решений;
- формирование знаний об экономической природе, функциях и роли инвестиций, их видах и особенностях; определении стоимости и доходности;
- усвоение методических положений экономической оценки эффективности инвестиционной деятельности, различных видов инвестиционных проектов и программ;
- овладение навыками экономического анализа экономических, организационных и социальных последствий реализации инвестиционных проектов и эффективности инвестиционной деятельности.

Самостоятельная работа по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия» выполняется с целью получения и закрепления знаний, приобретенных при изучении теоретического материала.

2. ПЛАН – ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЯ

Виды и содержание самостоятельной работы студента; формы контроля и сроки сдачи содержатся в рабочей программе дисциплины.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА

Изучение любого раздела или темы следует начинать с ознакомления с вопросами плана изучения темы. Теоретический материал представляет собой конспект лекций, содержащий необходимый набор утверждений и формул (без детальных подробностей), но с подробным обоснованием их использования при решении конкретных экономических задач. При изучении материала необходимо помимо лекционных

материалов использовать рекомендуемую основную и дополнительную литературу для лучшего усвоения материала.

Осваивать теорию следует в соответствии с той последовательностью, которая представлена в плане лекции. Методика работы с литературой предусматривает ведение записи прочитанного в виде плана - конспекта, опорного конспекта. Это позволит сделать знания системными, зафиксировать и закрепить их в памяти.

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Виды самостоятельной работы	Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
		Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1	Подготовка к лекции	1 2 3	1 4	1 2	2 4 1
2	Подготовка к практическому занятию	1 2 3	1 2 4	1 2	1 3 4
3	Подготовка доклада	1 2 3	1 2 3 4 5	1 2	1 2 3 4
4	Самостоятельное изучение литературы	1 2 3	1 2 3 4 5	1 2	1 2 3 4
5	Самотестирование, подготовка к собеседованию	1 2 3	1 4 5	1 2	1 2 3 4

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ ДОКЛАДА

К самостоятельной работе относится написание и защита доклада в семестре. Подготовка доклада по дисциплине - один из основных этапов учебного процесса в обучении студентов, которым необходимо приобрести навыки самостоятельного исследования и представления его результатов. Тема выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

Примерные темы доклада:

Базовый уровень

1. Характеристика нормативно-законодательной базы в сфере регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

2. Инвестиционный анализ, его содержание и проблемы.

3. Оценка денежного потока инвестиционного проекта.

4. Инвестиционное кредитование и проектное финансирование: сходства и отличия.

5. Методы оценки инвестиционных проектов.

6. Инвестиции и инновации в системе факторов возобновления экономического роста

7. Пороговые значения индикаторов экономической безопасности и классификация угроз

8. Экономическая безопасность и глобализация.

9. Понятие инвестиционного процесса, его элементы и участники.

10. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в России

11. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

12. Меры по преодолению утечки капитала за рубеж, привлечение сбережений населения для инвестиций, повышению уровня платежеспособности населения, самофинансирование предприятий для обеспечения инвестиционной безопасности

13. Понятие региональной инвестиционной безопасности.
14. Объект и предмет инвестиционной безопасности предприятия.
- Принципы обеспечения инвестиционной безопасности предприятия
15. Алгоритм проведения анализа и оценки инвестиционной безопасности предприятия
16. Инвестиционная безопасность предприятия
17. Особенности методики расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности MIRR инвестиционного проекта.
18. Основные категории рисков инвестиционного проекта
19. Стресс анализ проекта: сценарии развития
20. Риски инвестиционного проекта: удорожание стоимости проекта
21. Реализация инвестиционного проекта с участием SPV-компаний.
22. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики
23. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
24. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
25. Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация

В результате подготовки доклада студент может выступать на конференциях и практических по этому вопросу.

Общие рекомендации по подготовке доклада

Доклад должен включать в себя введение, основную часть и заключение.

Во введении необходимо отразить обоснование актуальности выбранной темы, краткое описание текущего состояния проблемы. В нем студент должен указать цель и задачи работы, объект исследования, элементы новизны, введенные в процессе написания работы. Необходимо перечислить проблемы, которые должны быть решены в рамках выбранной темы.

Основная часть доклада должна содержать вопросы, предусмотренные в плане работы. В ней необходимо отразить теоретические основы, раскрывающие суть проблемы, проанализировать собранные материалы, характеризующие практическую сторону объекта исследования. Этот раздел может содержать рабочие таблицы, диаграммы и другие материалы.

В заключение необходимо отразить выводы и предложения, полученные в результате предыдущей работы. Они должны быть сформулированы четко и точно.

Список литературы включает в алфавитном порядке список современных законов и нормативных актов, соответствующей научной литературы, научных работ, статистических сборников и других источников, выпущенных не ранее пяти лет.

Оформление доклада и порядок защиты

Доклад должен иметь титульный лист, план работы, непосредственно текст доклада, список литературы и приложения. Титульный лист представлен в Приложении 1.

Объем работы – 5-10 страниц пронумерованного компьютерного текста, шрифт, 14, интервал 1,5, поля стандартные. Иллюстрации, фотографии, рисунки, графики, которые появляются на тексте, должны быть пронумерованы.

Выполненный доклад проверяется преподавателем. Если доклад оформлен согласно предъявляемым требованиям, то работа допускается к защите, о чем преподавателем делаются записи на титульном листе работы. Если доклад имеет отрицательный отзыв, то документ возвращается на доработку с последующим представлением о его повторном рассмотрении.

Требуемый уровень оригинальности не менее 50%.

Доклады могут сопровождаться презентацией, отражающей основные моменты выполненного исследования.

Критерии оценки доклада

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

Оценка «хорошо» – основные требования к докладу и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. Тема не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Оценка «неудовлетворительно» – доклад выпускником не представлен.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ПОДГОТОВКИ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Для подготовки к практическим занятиям студентам предлагаются задания для самостоятельной подготовки, выполнение которых способствует наиболее эффективному усвоению пройденного материала. Задания разбиты по темам курса и содержат теоретические вопросы для подготовки и практические задачи и кейсы.

Тема 1: Инвестиции в системе экономической безопасности

Вопросы для обсуждения:

8. Фактор инвестиционной экономики в системе обеспечения экономической безопасности.
9. Инвестиционная деятельность как основа развития экономического потенциала предприятия.
10. Виды и источники инвестиций.
11. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предприятий.

Задание 1.

Приведите перечень факторов, положительно и отрицательно воздействующих на инвестиционную активность хозяйствующего субъекта (всего не менее 15 факторов).

Фактор воздействия	Положительные	Отрицательные
Внешние		
Внутренние		

Задание 2.

Проект с первоначальными инвестициями в размере 250 млн. руб. имеет чистую приведенную стоимость 46 млн. руб. с применением стоимости капитала в размере 8 %. Приведенная стоимость от продаж составляет 520 млн. руб. На какой максимальный размер могут увеличиться первоначальные инвестиции в проект, чтобы он оставался финансово привлекательным?

Задание 3.

Сколько сейчас стоят 125 USD, которые Вы получите через 2 года с учетом доходности в 12%?

Тема 2: Эффективность деятельности предприятия и диагностика инвестиционных рисков

Вопросы для обсуждения:

1. Алгоритм проведения финансового анализа предприятия
2. Подходы к определению инвестиционных рисков
3. Факторы развития предприятия

Задание 1.

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) составила 12 млн.руб. при ставке дисконтирования 8%. Как изменится внутренняя норма доходности (IRR) проекта, если ставка дисконтирования увеличится до 14%?

Задание 2.

Принять решение о целесообразности инвестирования средств в инвестиционные проекты.

Основные характеристики инвестиционных проектов

Проект	Общая сумма инвестиций, тыс.руб.	Денежные потоки по годам, тыс.руб.						Стоимость капитала, %
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	
«А»	2500	600	720	680	800	950	500	10
«В»	3200	680	1000	1100	1200	1250	0	10

Задание 3.

Первоначальные инвестиции в проект составляют 200 млрд. руб. Инвестиционный период равен 3 годам. Процентная ставка равна 12 %. Ренты по годам инвестиционного периода составляют соответственно 100; 300; 200 млрд. руб. Определить чистую текущую стоимость проекта.

Тема 3: Виды инвестиционных проектов, их характеристики и риски**Вопросы для обсуждения:**

1. Виды инвестиционных проектов
2. Инвестиционные проекты, направленные на внешнее развитие предприятия
3. Инвестиционные проекты, направленные на внутреннее развитие предприятия
4. Отраслевые особенности реализации инвестиционных проектов

Задание 1.

Обосновать принятие решения о целесообразности реализации проекта, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности, внутренней нормы

доходности, если первоначальные инвестиции - 17000 у. д. ед., ориентировочная продолжительность проекта - 10 лет; годовой приток денежных средств 4100 у. д. ед.; минимальная требуемая норма прибыли (стоимость капитала) - 16 %.

Задание 2.

Что из нижеперечисленных рисков относится к инвестиционным рискам компании: Риски, связанные с неспособностью заемщика-инвестора или его поручителя (гаранта) исполнять свои договорные обязательства, риски, связанные с эксплуатацией «предприятия», в рамках реализации инвестиционного проекта (технические или экономические проблемы), риски превышения затрат вследствие изменения первоначального плана реализации инвестиционного проекта или занижения расчетных затрат.

Задание 3.

Совместное предприятие заменяет часть оборудования. В течение 6 лет – срока работы нового оборудования – ожидается следующее поступление денежных средств за счет экономии на издержках: в 1-м году – 10000 USD, во 2-м – 20000, в 3-м – 30000, в 4-м – 30000, в 5-м – 40000, в 6-м – 50000. Первоначальные вложения состоят из следующих элементов: стоимость покупки нового оборудования – 86000, стоимость установки машин – 3000. Средства от реализации старого оборудования – 1000. Кроме того, ожидается, что после истечения срока службы оборудования, через 6 лет его реализация даст доход в 1000 USD. Альтернативная стоимость капитала предполагается в размере 12 %. Определить чистую текущую стоимость и оценить целесообразность реализации проекта.

Тема 4: Инвестиционное кредитование и проектное финансирование

Вопросы для обсуждения:

1. Особенности проектного финансирования.
2. Схема реализации проекта.
3. Отличительные черты инвестиционного кредитования и проектного финансирования.
4. Смешанное проектное финансирование, корпоративное проектное финансирование.
5. Жизненный цикл инвестиционного проекта
6. Финансирование инвестиционного проекта
7. Источники финансирования инвестиционного проекта: собственные и заемные ресурсы предприятия

Задание 1.

Принять решение о целесообразности реализации инновационных проектов, используя показатель срока окупаемости, если стоимость проектов А и В – 1800 у.д.ед., размеры притоков денежных средств по текущей (настоящей) стоимости указаны в таблице.

Притоки денежных средств по годам

Год	А	В
1	250	700
2	290	490
3	380	490

4	400	300
5	500	100
6	520	

Задание 2.

Распределите источники финансирования по видам:

Собственные	Заемные	Привлеченные

Источники:

- часть чистой прибыли
- долгосрочные кредиты банков и других структур
- эмиссии облигаций предприятий
- государственный кредит, направленный целевым образом
- амортизационные отчисления
- инвестиционный лизинг
- ссуда юридических лиц под долговые обязательства
- взнос сторонних инвесторов безвозмездно представленные средства на целевое инвестирование
- эмиссия инвестиционных сертификатов
- выручка от продажи основных средств
- взносы собственников предприятия в уставный фонд.

Задание 3.

Предварительно рассчитанная стоимость компании на основании денежного потока для всего инвестированного капитала (FCFF) составляет 15 000 руб., фактическая величина собственного оборотного капитала 800 рублей, долгосрочные и краткосрочные процентные обязательства 1 200 рублей, денежные средства – 600 рублей. Определите стоимость собственного капитала компании с учетом итоговых поправок.

Тема 5: Оценка инвестиционных проектов.**Вопросы для обсуждения:**

- 1.Правила оценки инвестиционных проектов.
- 2.Методы оценки инвестиционных проектов.
- 3.Оценка показателей инвестиционного проекта.
- 4.Анализ инвестиционных проектов в условиях риска
- 5.Анализ безубыточности инвестиционных проектов
- 6.Методика расчета критических точек инвестиционного проекта

Задание 1.

Оценить риск инвестирования предприятий по данным таблицы.

Данные о доходе и доходности хозяйствующих субъектов

Квартал	Предприятие 1		Предприятие 2	
	Доход, у. е.	Доходность, %	Доход, у. е.	Доходность, %
1	3	5	25	6
2	4	8	44	7
3	5	6	33	9
4	4	5	17	9

Задание 2.

Необходимо определить точку безубыточности проекта охарактеризовать производственные риски, если планируемая цена единицы продукции составляет 8,3 руб., переменные расходы на единицу продукции — 7,0 руб., а постоянные расходы — 237900 руб.

Задание 3.

Инвестиции в проект составляют 60 млн USD. "Цена" капитала равна 10 %. Инвестиционный период равен 5 годам. Ренты по годам инвестиционного периода соответственно равны 35; 11; 16; 18; 17 млн USD. Определить чистую текущую стоимость проекта.

Тема 6: Инвестиционный портфель предприятия: риски и возможности**Вопросы для обсуждения:**

1. Инвестиционный портфель акций и облигаций
2. Производные финансовые инструменты
3. Методика формирования инвестиционного портфеля
4. Ожидаемые инвестиционные риски

Задание 1

Инвестиционный проект имеет следующий денежный поток (млн. руб.): -10; -15; 7; 11; 8; 12. Рассчитайте значение рентабельности инвестиций, если цена источника финансирования данного проекта 12%.

Задание 2.

Определите стоимость собственного капитала компании:
 предварительно рассчитанная стоимость компании FCFF -18 000 рублей
 фактическая величина собственного оборотного капитала – 1 500 рублей
 нормативная величина собственного оборотного капитала – 950 рублей
 долгосрочные и краткосрочные процентные обязательства – 11 000 рублей
 денежные средства – 550 рублей.

Задание 3.

Для проекта, описанного в задаче 3 предыдущей темы, определить индекс рентабельности, внутреннюю норму прибыли и динамический срок окупаемости. Построить финансовый профиль проекта. Каков экономический смысл рассчитанных показателей?

Тема 7: Инвестиционные риски и пути их минимизации**Вопросы для обсуждения:**

1. Инвестиционные риски.
2. Финансовые риски.
3. Операционные риски.
3. Методы снижения инвестиционных рисков

Задание 1

Компания по осуществлению перевозок безрельсовым транспортом имеет оборотные средства – 800 тыс. дол. И краткосрочную кредиторскую задолженность – 500 тыс. дол.

Осуществлены следующие операции:

- а) приобретены два новых грузовика за 100 тыс. дол. наличными;
- б) компания взяла краткосрочный кредит в размере 100 тыс. дол.;
- в) продано дополнительное количество обыкновенных акций нового выпуска на сумму 200 тыс. дол. для расширения нескольких терминалов;
- г) компания увеличивает свою кредиторскую задолженность, чтобы выплатить дивиденды в сумме 40 тыс. дол. наличными.

Какое влияние окажут эти операции на коэффициент покрытия?

Задание 2.

После проведения серии мероприятий по сокращению расходов предприятие планирует получать ежегодную экономию в размере 500 тыс. руб. Сэкономленные деньги предлагается размещать на депозит под ставку 10 % годовых для того чтобы через 5 лет сэкономленные деньги использовать для закупки нового оборудования. Какая сумма окажется на банковском счете предприятия через 5 лет, при условии, что проценты капитализируются раз в полугодие?

Задание 3.

Требуется определить значение внутренней нормы прибыли для проекта, рассчитанного на 3 года, требующего инвестиций в размере 20 млн USD и имеющего предполагаемые денежные поступления в раз- мере 6 млн. (1-й год), 8 млн (2-й год) и 14 млн (3-й год). Каков экономический смысл рассчитанной внутренней нормы прибыли?

Тема 8: Диагностика проблем проекта как фактор обеспечения инвестиционной безопасности

1. Анализ чувствительности проекта
2. Сценарный анализ
3. Стресс-тестирование проекта
4. Мониторинг инвестиционного проекта
5. Отчет о ходе реализации проекта
6. Основные проблемы реализации инвестиционного проекта

Задание 1.

Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 миллионов рублей. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35, 60, 80 и 100 миллионов рублей. Рассчитать статический срок окупаемости и простого периода окупаемости.

Задание 2.

Годовая выручка от продаж компании равна 300 млн. рублей. Известна дополнительная информация о периодах оборачиваемости элементов оборотного (рабочего) капитала: период оборачиваемости запасов – 2,5 месяца, период погашения ДЗ – 2 месяца, период погашения КЗ – 1,5 месяцев, себестоимость составляет 70 % выручки от продаж. Чему равна общая сумма оборотного капитала, исключая денежные средства и их эквиваленты.

Задание 3.

Определить чистую текущую стоимость проекта, если имеются следующие данные о нем. Первоначальные инвестиции – 60 млн у.е. Ренты по годам инвестиционного периода равны 20; 9; 10; 11; 11 млн у.е. Альтернативная стоимость капитала равна 10 %. Проект имеет систематический риск. Коэффициент β в отрасли равен 1. Премия за риск на рынке ценных бумаг составляет 8 %.

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ТЕСТИРОВАНИЮ

Успешное выполнение тестовых заданий является необходимым условием итоговой положительной оценки в соответствии с рейтинговой системой обучения. Выполнение тестовых заданий предоставляет студентам возможность самостоятельно контролировать уровень своих знаний, обнаруживать пробелы в знаниях и принимать меры по их ликвидации. Форма изложения тестовых заданий позволяет закрепить и восстановить в памяти пройденный материал. Тестовые задания охватывают основные вопросы по дисциплине «Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность на предприятии».

У студента есть возможность выбора правильного ответа или нескольких правильных ответов из числа предложенных вариантов. Для выполнения тестовых заданий студенты должны изучить лекционный материал по теме, соответствующие разделы учебников, учебных пособий и других источников.

Контрольный тест выполняется студентами самостоятельно во время практических занятий.

Тестовые задания**1. Инвестиции – это:**

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Под инвестициями понимается:

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

3. Сущностью инвестиций являются:

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

4. Прямые инвестиции – это:

1. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия

2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

3. торговые кредиты

5. Портфельные инвестиции – это:

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
3. Торговые кредиты

6. Портфельные инвестиции осуществляются:

1. В сфере капитального строительства
2. В сфере обращения финансового капитала
3. В инновационной сфере

7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы:

1. Приобретение акций и других ценных бумаг
2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
3. Приобретение оборотных средств
4. Портфельные инвестиции

8. Капитальные вложения включают:

1. Инвестиции в основные и оборотные фонды
2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:

1. «ноу-хау», патенты, изобретения
2. подготовка кадров для будущего производства
3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
4. кредиты банка

10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:

1. Инвестиции в основной капитал
2. Инвестиции в нематериальные активы
3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
5. Инвестиции на приобретение земельных участков

11. Реинвестиции – это:

1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:

1. Долгосрочные затраты
2. Текущие затраты
3. Нет правильного ответа

13. Воспроизводственная структура капитала:

1. Соотношение собственных и заемных средств
2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией

14. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на:

1. Пассивную и активную часть основных фондов
2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов
3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
- 15. Инновация – это:**
 1. Право на ведение научных разработок
 2. Патент
 3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
- 16. Инновации – это:**
 1. Долгосрочные капитальные вложения
 2. Краткосрочные капитальные вложения
 3. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом
- 17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:**
 1. Управление инвестиционным проектом
 2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
 3. Финансовое обеспечение проекта
- 18. Инвестиционный рынок:**
 1. Рынок объектов реального инвестирования
 2. Рынок инструментов финансового инвестирования
 3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
- 19. В рынок объектов реального инвестирования не включается:**
 1. Рынок капитальных вложений
 2. Рынок недвижимости
 3. Рынок приватизируемых объектов
- 20. Рынок инструментов финансового инвестирования:**
 1. Фондовый рынок
 2. Денежный рынок
 3. Фондовый и денежный рынки
- 21. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:**
 1. Цена капитала
 2. Конкуренция и монополия
 3. Спрос и предложение
- 22. Инвестиционный рынок состоит из:**
 1. Фондового и денежного рынков
 2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
 3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
 4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций
- 23. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:**
 1. Спрос
 2. Предложение
 3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)
- 24. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:**
 1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
 2. Анализ текущей конъюнктуры
 3. Прогнозирование конъюнктуры рынка
- 25. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:**
 1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
 2. Анализ показателей в ретроспективном периоде

3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

26. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска

27. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании:

1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
3. Обеспечение максимизации доходов

28. Инвестиционный климат страны – это:

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

2. Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

3. Величина золотого запаса страны

29. Улучшение инвестиционного климата:

1. Политическая стабильность
2. Финансовая стабилизация
3. Создание условий экономического роста

30. Основная цель инвестиционного проекта:

1. Максимизация объема выпускаемой продукции

2. Минимизация затрат на потребление ресурсов

3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией

4. Максимизация прибыли

31. Инвестиционный проект это:

1. Система организационно-правовых и финансовых документов
2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

32. Инвестиционный потенциал представляет собой:

1. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности

2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

33. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность

3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

34. Инвестиционный риск региона определяется:

1. Уровнем законодательного регулирования в стране
2. Степенью развития приватизационных процессов

3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

4. Развитием отдельных инвестиционных рынков

35. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

1. Поиск инвестиционных концепций проекта

2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

36. Прединвестиционная фаза содержит:

1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения

2. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта

3. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

37. В прединвестиционной фазе происходит:

1. Ввод в действие основного оборудования

2. Создание постоянных активов предприятия

3. Выбор поставщиков сырья и оборудования

4. Закупка оборудования

5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

38. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта:

1. Инвесторов

2. Предпринимателей

3. Персонал предприятий

39. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план:

1. Является более широким

2. Тождественно понятию бизнес-план

3. Является более узким

40. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

1. Оперативное планирование

2. Текущее планирование

3. Долгосрочное планирование

Продвинутый уровень

41. Жизненный цикл (фазы) проекта?

1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию

2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза

3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза

42. Эффективность проекта определяется:

1. Соотношением затрат и результатов

2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности

3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

43. В механизм самофинансирования не входит?

1. Заёмные средства

2. Амортизационный фонд

3. Отчисления от прибыли

4. Страховые возмещения

44. Источники собственного капитала это:

1. Акции

2. Займы, кредиты

3. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов

45. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента это:

1. Дивиденд

2. Кредитный процент

3. Субвенция

46. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?

1. Да

2. Нет

47. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются:

1. Объемом прогнозируемой прибыли

2. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала

3. Величиной NPV

48. Эффективность инвестиционного проекта зависит от:

1. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта

2. Ставки налога на имущество

3. Отраслевой принадлежности проекта

49. Денежный приток – это:

1. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)

2. Прибыль (выручка за минусом затрат)

3. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов

50. Денежный поток складывается из следующих видов?

1. Объема выпуска продукции

2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)

3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

Критерии оценивания компетенций

Оценка «отлично» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания превышает 90 %.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания превышает 70 %).

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания превышает 50 %).

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания составляет менее 50 %, либо ответы заимствованы.

Оформление ответов на тесты

Ответы на тесты оформляются на студентом на отдельном листе самостоятельно. В правом углу проставляется ФИО и группа, далее следует номер теста и выбранный вариант ответа.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЧЕТУ

Промежуточная аттестация в форме дифференцированного зачета

Процедура зачета (дифференцированного зачета) как отдельное контрольное мероприятие не проводится, оценивание знаний обучающегося происходит по результатам текущего контроля. Зачет выставляется по результатам работы в семестре, при сдаче всех предусмотренных работ, предусмотренных текущим контролем успеваемости.

Задания для самопроверки

Номер задания	Содержание оценочного средства	Компетенция
	Семестр 2	
	Тестовые задания	
1.	На инвестиционной фазе выполняют: а) составление доклада об инвестиционных возможностях б) разработку технико-экономического обоснования в) строительство г) выпуск продукции и получение прибыли д) разработку бизнес-плана	ПК-1
2.	На этапе планирования выполняется следующее: а) координация систем планирования, контроля и информации б) информирование и мотивация сотрудников в) консультирование высшего руководства предприятия г) выявление и анализ проблем д) поиск альтернатив е) составление прогнозов	ПК-1
3.	Из перечисленных ниже высказываний к инвестициям относятся: а) вложения в покупку оборудования предприятия б) вложение в покупку рабочей формы в) покупка принтера	ПК-1
4.	Из приведенных ниже активов относятся к реальным инвестициям: а) патенты б) готовая продукция в) сооружения г) облигации д) обыкновенные акции е) депозитные сертификаты	ПК-1
5.	Из приведенных высказываний к прединвестиционной фазе инвестиционного проекта относятся: а) выпуск продукции б) строительство в) разработка технико-экономического обоснования г) разработка доклада об инвестиционных возможностях д) приобретение земли	ПК-1
6.	Из перечисленных критериев относятся к эффективности а) чистая приведенная стоимость б) индекс рентабельности в) внутренняя норма доходности г) доходность инвестиций к погашению д) модифицированная внутренняя норма доходности е) срок окупаемости	ПК-1
7.	Из перечисленных ниже инвестиций относятся к реальным: а) вложения в новые производственные здания и сооружения б) вложения в комплектующие изделия в) вложения в лицензии, патенты г) затраты на подготовку кадров д) затраты на покупку акций на фондовом рынке	ПК-1
8.	К характеристикам внутренней среды проекта относятся а) перемены в экономике	ПК-1

	б) трудовые и природные ресурсы в) налоги г) фазы циклов экономической активности д) качество бизнес-плана	
9.	Под инвестированием понимается: а) целенаправленное вложение капитала на определенный срок б) процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности в) изучение рынков экономики для более выгодного вложения капитала	ПК-1
10.	Законодательные условия инвестирования представляют собой: а) условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов б) условия, по которым инвестор может получить дивиденды в) нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность	ПК-1
11.	Капитальные вложения включают: а) реальные инвестиции в основной капитал б) реальные инвестиции в трудовые ресурсы в) реальные инвестиции в наукоемкие технологии	ПК-1
12.	Инвестиционный потенциал представляется собой а) инвестиционную привлекательность объекта инвестирования б) максимально возможную прибыль от реализации проекта в) многовариантность целей вложения в тот или иной проект	ПК-1
13.	Инвестиционный риск региона представляет собой а) вероятность потери инвестиций б) количеством вариантов возможного инвестирования в) наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов	ПК-1
14.	Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это: а) долгосрочные затраты б) среднесрочные затраты в) краткосрочные затраты	ПК-1
15.	Дисконтирование это: а) процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени б) приведение денежного инвестиционного проекта в) определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта	ПК-1
	Вопросы для собеседования	
16.	Понятие инвестиционных рисков.	
17.	Экономическая сущность инвестиций. Виды инвестиций.	ПК-1
18.	Инвестиционная безопасность: понятие, характеристика.	ПК-1
19.	Основные цели инвестиционной безопасности предприятия	ПК-1
20.	Формы инвестиций	ПК-1
21.	Сущность и цели финансирования инвестиционной деятельности	ПК-1
22.	Классификация инвестиционных решений	ПК-1
23.	Источники финансирования инвестиционного проекта	ПК-1
24.	Показатели эффективности инвестиционного проекта	ПК-1
25.	Понятие инвестиционного процесса, его элементы и участники	ПК-1
26.	Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов	ПК-1
27.	Инвестиции. Портфельные инвестиции. Инвестиционный портфель	ПК-1
28.	Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля	ПК-1
29.	Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски	ПК-1
30.	Риски долгосрочных проектов.	ПК-1
31.	Инфляционные риски при реализации инвестиционного проекта	ПК-1
32.	Валютные риски в инвестиционной деятельности предприятия	ПК-1
33.	Причины реализации риска удорожания инвестиционного проекта	ПК-1
34.	Инвестиционные проекты в условиях нестабильной экономики	ПК-1
35.	Проектное финансирование: преимущества и риски	ПК-1
36.	Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на	ПК-1

	дисконтированных оценках: расчет внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (IRR); расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP)?															
37.	Основные риски инвестиционных проектов	ПК-1														
38.	Методы оценки рисков инвестиций	ПК-1														
39.	Теория и практика учета рисков при инвестиционном проектировании	ПК-1														
40.	Подходы к управлению инвестиционным риском	ПК-1														
41.	Оптимизация инвестиционного портфеля	ПК-1														
42.	Страхование инвестиционных рисков	ПК-1														
43.	Подходы к мониторинг инвестиционного портфеля	ПК-1														
44.	Алгоритм анализа уровня инвестиционной безопасности предприятия	ПК-1														
45.	Анализ уровня инвестиционной безопасности предприятия	ПК-1														
	Практические задачи	ПК-1														
46.	Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.	ПК-1														
47.	Денежные потоки проекта составляют 220 руб. в первый год, 242 руб. во второй и 266 руб. в третий. Стоимость капитала (WACC) составляет 10% . Какова приведенная стоимость суммы данных потоков?	ПК-1														
48.	Известно, что доля собственных средств компании составляет 45%, доля заемного капитала 55%, стоимость собственного капитала 20%, стоимость привлечения заемных средств 17%, ставка налога на прибыль 20%. Рассчитайте ставку дисконта для компании по модели средневзвешенной стоимости капитала (WACC) ?	ПК-1														
49.	Охарактеризуйте роли участников инвестиционной деятельности, используя таблицу:	ПК-1														
	<table><tr><td>Участник инвестиционной деятельности</td><td>Роль участника инвестиционной деяте</td></tr><tr><td>Инвесторы</td><td></td></tr><tr><td>Заказчики</td><td></td></tr><tr><td>Подрядчики</td><td></td></tr><tr><td>Пользователи</td><td></td></tr><tr><td>Посредники</td><td></td></tr><tr><td>Государство</td><td></td></tr></table>		Участник инвестиционной деятельности	Роль участника инвестиционной деяте	Инвесторы		Заказчики		Подрядчики		Пользователи		Посредники		Государство	
	Участник инвестиционной деятельности		Роль участника инвестиционной деяте													
	Инвесторы															
	Заказчики															
	Подрядчики															
	Пользователи															
Посредники																
Государство																
50.	<table><tr><td colspan="4">Проект характеризуется следующими денежными потоками:</td></tr><tr><td>Год 0</td><td>Год 1</td><td>Год 2</td><td>Год 3</td></tr><tr><td>-1 000</td><td>+10 000</td><td>-10 000</td><td>+10 000</td></tr></table> При какой ставке дисконтирования из указанного ниже перечня приведенная стоимость (NPV) проекта будет иметь наибольшее значение: -7,5 % -10 % -15 % -21 %	Проект характеризуется следующими денежными потоками:				Год 0	Год 1	Год 2	Год 3	-1 000	+10 000	-10 000	+10 000	ПК-1		
Проект характеризуется следующими денежными потоками:																
Год 0	Год 1	Год 2	Год 3													
-1 000	+10 000	-10 000	+10 000													
51.	Инвестиционный денежный поток компании – (-100 млн. руб.), финансовый денежный поток – (-50 млн. руб.), операционный денежный поток – 205 млн. руб. Определите чистый денежный поток?	ПК-1														
52.	Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.): – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230	ПК-1														
53.	Что из нижеперечисленных рисков относится к инвестиционным рискам компании:	ПК-1														

	риски, связанные с неспособностью заемщика-инвестора или его поручителя (гаранта) исполнять свои договорные обязательства, риски, связанные с эксплуатацией «предприятия», в рамках реализации инвестиционного проекта (технические или экономическими проблемы), риски превышения затрат вследствие изменения первоначального плана реализации инвестиционного проекта или занижения расчетных затрат. Дайте обоснованный ответ?																					
54.	Чему равна стоимость первоначальной инвестиции по проекту «Альфа», при условии, что период окупаемости составляет 2,5 года, а чистые денежные потоки проекта распределены следующим образом в течение трех лет: 1 год – 50 млн. руб., 2 год – 30 млн. руб., 3 год – 25 млн. руб.	ПК-1																				
55.	Опишите основные виды рисков, присущих проектному финансированию. Предложите мероприятия их минимизации?	ПК-1																				
56.	Из предложенного списка выберите необходимые условия ведения инвестиционной деятельности в рыночной экономике: -наличие свободного капитала у потенциального инвестора; -желание инвестора инвестировать свободный капитал на выгодных с учетом доходности и риска условиях; -желание потребителей покупать товар предприятия по фиксированной цене; -наличие рентабельных, динамично развивающихся секторов экономики; -высокие политические риски; -правовые условия, способствующие эффективному движению капитала. Обоснуйте свой ответ?	ПК-1																				
57.	Аналитик проводит оценку проекта и рассчитывает его чистую приведенную стоимость. Аналитик решил пересмотреть уровень ожидаемой инфляции в сторону увеличения. Какие действия следует предпринять аналитику? Обоснуйте свой ответ?	ПК-1																				
58.	<table><tr><td colspan="4">Охарактеризуйте основные особенности принятия управленческих решений и поведения на инвестиционном рынке основных типов инвесторов:</td></tr><tr><td>Особенности действий</td><td colspan="3">Типы инвесторов</td></tr><tr><td>Допустимый уровень риска</td><td>Агрессивный</td><td>Умеренный</td><td></td></tr><tr><td>Требования по отношению к доходности инвестиций</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Прочие особенности</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>	Охарактеризуйте основные особенности принятия управленческих решений и поведения на инвестиционном рынке основных типов инвесторов:				Особенности действий	Типы инвесторов			Допустимый уровень риска	Агрессивный	Умеренный		Требования по отношению к доходности инвестиций				Прочие особенности				ПК-1
Охарактеризуйте основные особенности принятия управленческих решений и поведения на инвестиционном рынке основных типов инвесторов:																						
Особенности действий	Типы инвесторов																					
Допустимый уровень риска	Агрессивный	Умеренный																				
Требования по отношению к доходности инвестиций																						
Прочие особенности																						
59.	Банк начисляет сложные проценты на вклад, исходя из номинальной процентной ставки 12 %. Найдите эффективную ставку при ежемесячной капитализации процентов.	ПК-1																				
60.	Компания установила целевой показатель окупаемости (РР) своих инвестиций в оборудование - 3 года. Компания планирует купить новый автомат для сортировки за 4,5 млн. руб., срок полезного использования автомата - 5 лет. Ликвидационная стоимость автомата в конце срока проекта равна 0. Для целей налогообложения компания применяет линейный метод амортизации. Ставка налога на прибыль 20 %. Чему должна равняться годовая экономия операционных затрат в результате покупки нового автомата, чтобы инвестиция достигла целевого показателя РР?	ПК-1																				

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Экономическая безопасность: управление в различных сферах : учебник / А. П. Плотников, В. В. Бехер, О. А. Мызрова [и др.] ; под редакцией А. П. Плотникова. — 3-е изд. — Саратов : Вузовское образование, 2025. — 490 с. — ISBN 978-5-4487-1009-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/151412.html>
2. Таскаева, Н. Н. Инвестиционный анализ : курс лекций / Н. Н. Таскаева, Т. Н. Кисель. — Москва : МИСИ-МГСУ, Ай Пи Ар Медиа, ЭБС АСВ, 2024. — 100 с. — ISBN 978-5-7264-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140472.html>
3. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. — Москва : Прометей, 2024. — 110 с. — ISBN 978-5-00172-701-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153492.html>

Дополнительная литература:

1. Муха, Д. В. Инвестиционная политика в интересах устойчивого научно-технологического и инновационного развития: методология, теория, практика / Д. В. Муха. — Минск : Белорусская наука, 2025. — 459 с. — ISBN 978-985-08-3268-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/152625.html> (дата обращения: 05.03.2026). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Инвестиции. Практикум Электронный ресурс : учебное пособие. - Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2020. - 100 с. - ISBN 978-5-00137-173-1, экземпляров неограничено

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия»
для студентов направления 38.04.01 «Экономика»
направленность (профиль) Экономическая безопасность и управление рисками