

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 политика и инвестиционная деятельность на
предприятии»
для студентов специальности 38.05.01 Экономическая безопасность
специализация "Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности"

Ставрополь, 2026

Методические указания по дисциплине «Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность на предприятии» предназначены для изучения студентами методов и методик анализа возможностей и предпосылок осуществления инвестиций и инноваций, 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 в нестабильной рыночной среде; определять и учитывать в производственно-хозяйственной и финансовой деятельности последствия инвестиций.

Содержание

Цели и задачи изучения дисциплины	4
Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины....	4
Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности в России	5
Тема 2. Этапы принятия решений при осуществлении предприятием инвестиционной деятельности.....	8
Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.....	9
Тема 4. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности.....	10
Тема 5. Инвестиционный портфель предприятия: риски и возможности.....	13
Тема 6. Оценка стоимости инвестированного капитала	13
Тема 7. Анализ инвестиционной привлекательности организации	14
Тема 8. Практика организации и управления инвестиционной деятельностью на предприятии	14
Тема 9. Бизнес-план инвестиционного проекта.....	15
Список рекомендуемой литературы	17

Цели и задачи изучения дисциплины

Цель освоения дисциплины заключается в формировании у студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность профиля «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» следующих компетенций:

ПК-1 способность подготавливать исходные данные и выполнять расчеты экономических показателей для осуществления планово-отчетной работы организации, разработки проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ;

ПК-6 способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов.

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 и эффективности участия в проектах;

- 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:

- используя знания о правилах и подходах к расчету экономических показателей, оценке инвестиционных проектов и применении современных информационных технологий составляет планы инвестиционного и экономического развития предприятия, в соответствии с предусмотренными целями (ПК-1);

применяя теоретические знания и практический опыт в области экономического и инвестиционного анализа проводит оценку рисков инвестиционной деятельности компании для их минимизации с целью повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятия и принятия обоснованных управленческих решений (ПК-6).

Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности в России (Практическое занятие 1,2)

План занятия:

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Типы и классификация инвестиций.
3. Объекты и субъекты в инвестиционной деятельности
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
2. Развитие системы управления проектами в России.
3. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
4. Механизм управления инвестиционным проектом.
5. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
6. Классификация инвестиционных проектов
7. Инвестиционная деятельность как объект инвестиционного анализа
8. Инвестиционный цикл как объект инвестиционного анализа
9. Сущность и значение инвестиционного анализа
10. Базовые понятия управления проектами.

Задание 1

Инвестор купил акцию компании за 10 тыс. рублей, в конце года ее цена возросла до 11,0 тыс. рублей. При этом годовой дивиденд составил 0,5 тыс. рублей. Определите доходность этой акции.

Решение:

Если инвестор купил акцию за 10 тыс. рублей, а в конце года ее цена возросла до 11 тыс. рублей и годовой дивиденд составил 0,5 тыс. рублей, то доходность этой акции можно рассчитать по следующей формуле:

$$r = \text{чистый доход} / \text{инвестиционные затраты}$$

$$\text{Таким образом, } r = (11 - 10) + 0,5 / 10 = 0,15$$

Задание 2

Инвестор-кредитор одалживает сумму 1000 тыс. руб. заемщику на 5 лет. С учетом планируемого уровня инфляции и риска инвестирования обе стороны приходят к заключению, что доходности по этому займу должны меняться следующим образом: на ближайший год доходность составит ставку – 18 %, на второй год займа – 16 %, на третий – 14 %, на четвертый – 12 %, на пятый – 10 %. Какую сумму выплат (основной долг и доходы) обеспечит такой способ инвестирования при расчете методом простого процента

Решение:

Начисление доходности происходит на начальную сумму займа. Это означает, что в течение первого года заем обеспечит инвестору доход 180 тыс. руб. в виде начисленных на начальную сумму 18 %. В следующем году 16 % будут вновь начисляться на сумму 1000 тыс. рублей, в результате чего по

окончании второго года инвестор получит еще 160 тыс. рублей процентного дохода. То же будет происходить в каждом году заимствования. Очевидно, что при такой схеме начисления процентных выплат полученный через пять лет суммарный доход инвестора составит:

$180+160+140+120+100 = 700$ тыс. руб. – процентных выплат плюс 1000 тыс. рублей номинал долга. Итого – 1700 тыс. рублей

Задание 3

Законодательные органы одного из регионов РФ приняли Закон «О снижении ставки налога на прибыль организаций получателем государственной поддержки инвестиционной деятельности». В нем говорится, что с 01.01.2021 получателем государственной поддержки инвестиционной деятельности на территории региона снижается ставка налога на прибыль, подлежащего зачислению в региональный бюджет до 13,5%. Следует отметить, что в России основная ставка налога на прибыль организаций составляет 20 %, из которых 2 % зачисляется в федеральный бюджет, 18 % в бюджет субъекта РФ. Исходя из условий задачи сформулируйте положительные и отрицательные последствия от данной меры для субъекта РФ и для компаний – получателей государственной поддержки инвестиционной деятельности.

Задание 4

Пусть номинальная ставка процента составляет 8 %, а ожидаемый темп инфляции в год – 10 %. Необходимо определить реальную будущую стоимость объема инвестиций, равного 2 млн. руб. через два года.

Тестовые задания к практической работе:

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

- 1) реальные инвестиции;
- 2) финансовые инвестиции;
- 3) интеллектуальные инвестиции.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

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

Тема 2. Этапы принятия решений при осуществлении предприятием инвестиционной деятельности (Практическое занятие 3,4)

План занятия:

Инвестиционная политика предприятия

2. Механизм принятия решений об осуществлении инвестиций

3. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта

4. Практика финансирования инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

1. Задачи инвестиционной политики и инвестиционной деятельности предприятия

2. Сущность и цели финансирования инвестиционной деятельности

3. Классификация инвестиционных решений

4. Основные пользователи информации об инвестиционной деятельности компании

5. Экономическая сущность инвестиций

6. Информационная база инвестиционного анализа

Задание 1.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, объем инвестируемого капитала по которому составляет 700 млн. рублей, при этом за последующие пять лет ожидается следующие чистые денежные потоки: первый год – 200 млн. руб., второй год – 300 млн. руб., третий год – 300 млн. руб., четвертый – 200 млн. руб., пятый – 100 млн. руб. Требуется найти чистую дисконтированную стоимость инвестированного проекта заложенную в бизнес-план при условии, что норма дисконтирования составляет 14 %

Решение:

Год	Инвестиции, млн. руб.	Чистый денежный поток, млн. руб.	Коэффициент дисконтирования (14%), млн. руб.	Дисконтированный чистый денежный поток
0	700	-	-	-700
1	-	200	0,8772	175,4
2	-	300	0,7695	230,9
3	-	300	0,6750	202,5
4	-	200	0,5921	118,4
5	-	100	0,5194	51,9
NPV	-	-	-	79,2

Задание 2.

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 3.

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

Задание 4.

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 5.

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 6.

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	?	?	

Тестовые задания к практической работе:

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

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

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

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

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

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

4. 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.

5. Классификация инвестиций по формам собственности:

- 1) муниципальные;
- 2) государственные;
- 3) частные;
- 4) предпринимательские.

Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта (Практическое занятие 5,6)

План занятия:

1. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов
2. Показатели эффективности инвестиционного проекта
3. Динамические методы оценки: NPV, IRR, PI
4. Статические методы оценки: коэффициент, срок окупаемости

Вопросы для обсуждения:

1. Основные принципы оценки инвестиционных проектов
2. Виды эффективности инвестиционных проектов
3. Определение нормы дисконтирования
4. Цена основных источников капитала
5. Учет изменения нормы дисконта во времени
6. Методы оценки экономической эффективности инвестиций
7. Статические методы оценки экономической эффективности инвестиций
8. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиций
9. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях неопределенности и риска.

Задание 1.

Годовая процентная ставка по ценной бумаге составляет 12 % и выплаты производятся 2 раза в год. Инвестор вложил в ценную бумагу 1 000 тыс. руб. За первые полгода инвестор получил доход 6 % или 60 тыс. руб. Свои деньги 1060 тыс. руб. он инвестировал на следующие полгода на тех же условиях. Какой доход получит инвестор. Какой доход получил бы инвестор если вложил 1000 тыс. руб. под ставку 12 % которые начислялись и выплачивались 1 раз в год

Решение:

$$1000 * 12\% = 1200 \text{ тыс. руб.}$$

$$1000 * 1,06 = 1000 * (1,06)^2 = 1123,6 \text{ тыс. руб.}$$

Задание 2.

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 3.

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 4.

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

Тестовые задания к практической работе:

1. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а) с первоначальной инвестиции;
- б) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- в) 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:

- а) дисконтированием стоимости капитала;
- б) мультиплицированием стоимости капитала;
- в) наращением стоимости капитала.

3. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- а) мультиплицирующий;
- б) дисконтирующий

4. Проект признается эффективным, если:

- а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- б) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- в) доходы по проекту равны затратам по нему;
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

5. Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- а) инфляции;
- б) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
- в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
- г) значительных инвестиционных затратах.

Тема № 4. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска (Практическое занятие 7,8)

План занятия:

1. Понятие риска и неопределенности
2. Классификация проектных рисков
3. Подходы к оценке рисков
4. Учет инфляции при оценке инвестиционного проекта

Вопросы для обсуждения:

1. Участники финансирования и их интересы
2. Финансовый план проекта
3. Внутренние источники финансирования проекта
4. Внешние источники финансирования
5. Оптимальная структура финансирования
6. Финансовая состоятельность проекта

Задание 1.

Инвестор-кредитор одалживает сумму 1000 тыс. руб. заемщику на 5 лет. С учетом планируемого уровня инфляции и риска инвестирования обе стороны приходят к заключению, что доходности по этому займу должны меняться следующим образом: на ближайший год доходность составит ставку – 18 %, на второй год займа – 16 %, на третий – 14 %, на четвертый – 12 %, на пятый – 10 %. Какую сумму выплат (основной долг и доходы) обеспечит такой способ инвестирования при расчете методом сложного процента.

Решение:

Начисление доходности происходит на последующие суммы. В этом случае после окончания первого года заимствования, когда инвестор имеет 180 тыс. рублей, очередные 16 % начисляются не на 1000 тыс. рублей, а на 1 180 тыс. рублей. В результате по окончании второго года суммарный доход инвестора должен возрасти до величины

$$S_2 = 1180 * (1 + 0,16) = S * (1 + 0,18) * (1 + 0,16) = 1\,368,8$$

По окончании третьего года очередные 14 % будут начисляться уже на сумму S_2 .

$$S_3 = 1368,8 * (1 + 0,14) = S * (1,18) * (1,16) * (1,14) = 1560,4$$

В итоге через 5 лет:

$$S = (1,18) * (1,16) * (1,14) * (1,12) * (1,1) = 1922,45$$

Задание 2.

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

Задание 3.

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 4. 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 5. 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.

Тестовые задания к практической работе

1. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- а) прямые;
- б) государственные;
- в) непрямые;
- г) долгосрочные.

2. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря,

инструмента;

б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;

в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

3. Преинвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) производство продукции.

4. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) закупку оборудования;
- г) строительство;
- д) производство продукции.

5. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проекта.

Тема 5. Инвестиционный портфель предприятия: риски и возможности (Практическое занятие 9,10)

План занятия:

- 1. Инвестиционный портфель акций и облигаций
- 2. Производные финансовые инструменты
- 3. Методика формирования инвестиционного портфеля
- 4. Стоимость прочих источников финансирования

Вопросы для подготовки

- 1. Инвестиционный портфель предприятия: общая характеристика
- 2. Инвестиционный портфель акций: общая характеристика
- 3. Инвестиционный портфель акций и облигаций: общая характеристика
- 4. Производные финансовые инструменты: общая характеристика

5. Методика формирования инвестиционного портфеля
6. Управление инвестиционными рисками: общая характеристика
7. Методы и подходы к оценке инвестиционных рисков

Задание 1

Инвестиции в проект составили 500 тыс. руб. Ожидаемые доходы: 2023 - 250 тыс. руб., 2024 - 300 тыс. руб., 2025 – 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 20 %. Рассчитайте коэффициент рентабельности инвестиций PI.

Решение:

$$PI = 1 + \frac{\frac{FCFF_1 \text{ год}}{(1+d)^1} + \frac{FCFF_2 \text{ год}}{(1+d)^2} + \frac{FCFF_3 \text{ год}}{(1+d)^3} - I}{I} = 1 + \frac{\frac{250}{(1+0,2)^1} + \frac{300}{(1+0,2)^2} + \frac{400}{(1+0,2)^3} - 500}{500} = 1,29$$

Задание 2 (кейс)

Рассматривается инвестиционный проект Строительство цементного завода. Ключевое преимущество строительство завода – дефицит цемента на рынке Дагестана, растущий спрос на цемент, разведанные месторождения известняка и глины.

В рамках реализации проекта предполагается:

- освоение и разработка XXXX_месторождений известняка;
- освоение и разработка месторождений глины;
- строительство технологических и административных зданий, подведение инженерных сетей, подготовка промплощадки для монтажа оборудования;
- заказ, проектирование, доставка и монтаж необходимого оборудования для выпуска цемента;
- затраты на освоение строительной площадки;

Требуемый объем инвестиций оценивается в 1 100 000 тыс. руб. Кредит от банка – 70% в структуре финансирования

При выходе на запланированный объем планируется производить и реализовывать 1100 000 тонн цемента в год. На заводе компании планируется производство портландцемента марки 4.25 и выше (ГОСТ 10178—85, ГОСТ 31108-2003 Группа Ж12) .Дагестан не имеет собственных цементных заводов. Весь цемент в Республику импортируется! Регион богат месторождениями известняка, глины. Запасы сырья огромные. Вопрос строительства новых заводов напрашивается сам собой. В первую очередь это касается цементного производства, в продукции которого ощущается растущий дефицит не только в республике, но и по всей стране. С учетом промышленного строительства потребность в цементе 3,5 млн.тонн в год! Объем производства /сбыта строящегося завода = 1,1 млн.тонн в год В рамках проекта сбыт продукции планируется осуществлять в основном крупными оптовыми партиями.

Оцените перспективы реализации проекта, рассчитайте объем необходимых инвестиций и составьте предварительный бюджет проекта?

Задание 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.

Задание 4. 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.

Тестовые задания к практической работе:

1. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) срок окупаемости;
- б) чистую приведенную стоимость;
- в) внутреннюю норму доходности;
- г) учетную норму рентабельности.

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

- а) срок окупаемости;
- б) минимум приведенных затрат;
- в) чистую приведенную стоимость;
- г) учетную норму рентабельности.

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

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице;
- г) минимальная.

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

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) остается неизменным.

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

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

максимальную загрузку.

6. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

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

Тема 6. Оценка стоимости инвестированного капитала (Практическое занятие 11,12)

План занятия:

1. Стоимость капитала и принятие финансовых решений
2. Стоимость собственного и заемного капитала
3. Определение оптимального бюджета капиталовложений
4. Ставка дисконтирования инвестиционного проекта

Вопросы для обсуждения

1. Подходы к принятию решения о реализации инвестиционного проекта: общая характеристика
2. Этапы реализации инвестиционного проекта: общая характеристика
3. Показатель чистого дисконтированного дохода: формула расчета, экономическая сущность
4. Общая характеристика коэффициента покрытия долга DCSR: формула расчета, интерпретация
5. Что такое чистый денежный поток проекта?
6. Дисконтирование денежных потоков?
7. Прогнозирование объемов производства в финансовой модели проекта?
8. Прямой и косвенный метод прогнозирования?
9. Информационные источники для построения модели денежных потоков?
10. Предпосылки для построения финансовой модели?

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

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	
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%, <i>n</i>)	1	0,833	0,694	0,578	
9. Финансовый множитель (20%, <i>n</i>)	—	—	—	—	
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.					

Задание 3.

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

Тема 7. Анализ инвестиционной привлекательности организации (Практическое занятие 13,14)

План занятия:

1. Общие вопросы и понятия
2. Методика проведения анализа инвестиционной привлекательности компании
3. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство

4. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

1. Методика проведения анализа инвестиционной привлекательности компании
2. Инвестиционная программа предприятия: сущность и назначение
3. Практика финансирования инвестиционных проектов
4. Практика организации и управления инвестиционной деятельностью на предприятии
5. Анализ состава источников финансирования инвестиций?
6. Инвестиционная стратегия предприятия: общая характеристика
7. Финансово-экономические показатели, используемые в инвестиционном анализе?

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 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– 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.

Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год ?

Тестовые задания к практической работе:

1. Что относится к собственным источникам инвестиций?

- а) бюджетные ассигнования
- б) частные вложения зарубежных инвесторов
- в) кредиты банков
- г) лизинговые поступления
- д) амортизационные отчисления

2. Ситуации, относящиеся к инвестициям

- а) физическое лицо купило квартиру в ипотеку чтобы сдавать ее в аренду
- б) семья купила квартиру на вторичном рынке
- в) фирма приобрела квартиру для проживания в ней командировочных
- г) физическое лицо купило квартиру в которой собирается жить

3. Форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, воплощающих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение – это

- а) инвестиционное равновесие
- б) инвестиционная инфраструктура
- в) кругооборот инвестиций
- г) инвестиционный рынок

4. Субъект реализующий инвестиционный проект – это

- а) инвестор
- б) заказчик
- в) подрядчик
- г) субподрядчик

5. Прямые инвестиции – это инвестиции в конкретное предприятие, объем которых составляет не менее

- а) 5 % акционерного капитала
- б) 9 % акционерного капитала
- в) 10 % акционерного капитала
- г) 25 % акционерного капитала

Тема 8. Практика организации и управления инвестиционной деятельностью на предприятии (Практическое занятие 15,16)

План занятия:

- 1. Основы управления инвестиционными проектами
- 2. Цели и задачи управления инвестициями
- 3. Методы управления инвестициями
- 4. Типичные ошибки при управлении инвестициями

Вопросы к обсуждению:

1. Методы оценки инвестиционных проектов?
2. Показатели оценки инвестиционного проекта?
3. Характеристика показателя внутренней норма доходности проекта?
4. Расчет чистой приведенной стоимости проекта?
5. Бюджет инвестиционного проекта: подходы к формированию
6. Анализ состава источников финансирования инвестиций
7. Календарный график финансирования проекта: подходы к формированию, сущность
8. Этапы реализации инвестиционного проекта: общая характеристика
9. Обзор программного обеспечения для проведения оценки инвестиционных проектов
10. Показатель чистого дисконтированного дохода: формула расчета, экономическая сущность

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%?

Тестовые задания к практической работе

1. Превышение текущих дисконтированных доходов от реализации проекта над инвестиционными затратами называется..
 - а) чистым дисконтированным доходом
 - б) индексом доходности инвестиций
 - в) внутренней нормой доходности
 - г) рентабельностью инвестиций
 - д) дисконтированным доходом
2. Какая стадия инвестиционного проекта не верна...
 - а) эксплуатационная
 - б) прединвестиционная

- в) инвестиционная
- г) кредитная

3.Срок жизни проекта — это:

- а) период времени в течении которого происходит отдача на вложенный капитал
- б) срок в течение которого осуществляется возврат инвестиционного кредита
- в) период от первого получения выручки по проекта до окончания срок проекта

4.Что включают в себя инвестиции

- а) затраты ресурсы
- б) реализация средств производства
- в) поток доходов, предназначенных для текущего потребления
- г) получение результата

5.Источники собственного капитала:

- а) займы учредителей
- б) прибыль
- в) гарантии
- г) амортизационные отчисления

Тема 9. Бизнес-план инвестиционного проекта (Практическое занятие 17,18)

План занятия:

1. Подготовка и реализация инвестиционного проекта
2. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта
3. Участники инвестиционного проекта
3. Содержание инвестиционной программы

Вопросы для обсуждения:

- 1.Общая типовая структура бизнес-плана
2. Роль планирования в системе управления инвестициями
- 3.Понятие технологии бизнес-планирования
- 4.Основные характеристики бизнес-планирования при реализации инвестиционного проекта
- 5.Методы бизнес-планирования и их классификация
6. Методы и подходы, реализующие задачи расчетного блока в планировании
- 7.Технологии бизнес-планирования

Задание 1.

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.

Задание 2. Компания планирует реализацию инновационного 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 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	

Задача 3

Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год ?

Тестовые задания к практической работе:

1. Состав бизнес-плана инвестиционного проекта и степень его детализации зависят от:

- а) размера будущего проекта
- б) характера создаваемого предприятия
- в) суммы кредита
- г) исполнителей бизнес-плана

2. При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?

- а) нет
- б) зависит от объема инвестиций
- в) да

3. Какой показатель определяет величину ставки дисконтирования?

- а) Уровень инфляции
- б) Ключевая ставка
- в) Курс национальной валюты

4. Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:

- а) Величина чистой приведенной стоимости
- б) Объем прогнозируемой прибыли
- в) Величина начальных капитальных вложений

5. Перечислите показатели эффективности инвестиций:

а) Экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности

б) Чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости

в) Внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности

Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Государственная инвестиционная политика Электронный ресурс / Трубилин А. И., Гайдук В. И., Шибанихин Е. А., Кондрашова А. В. : учебное пособие. - 2-е изд., испр. и доп. - Санкт-Петербург : Лань, 2018. - 192 с. - Рекомендовано к изданию Методической комиссией экономического факультета Кубанского государственного аграрного университета им. И. Т. Трубилина. - ISBN 978-5-8114-3000-0, экземпляров неограничено

2. Мкртчян, Т. Р. Инновационная и инвестиционная деятельность предприятия : учебное пособие / Т. Р. Мкртчян. - Инновационная и инвестиционная деятельность предприятия, 2031-02-04. - Электрон. дан. (1 файл). - Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2018. - 134 с. - электронный. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-7937-1613-0, экземпляров неограничено

3. Черняк, В.З. Управление инвестиционными проектами Электронный ресурс : учебное пособие / В.З. Черняк. - Управление инвестиционными проектами, 2021-02-20. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 351 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 5-238-00680-2, экземпляров неограничено

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Портфельные инвестиции Электронный ресурс : Учебное пособие / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - Портфельные инвестиции, 2019-02-17. - Москва : Евразийский открытый институт, 2011. - 120 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-374-00408-3, экземпляров неограничено

2. Инновационно-инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю. К. Альтудов, А. Х. Шидов, Б. В. Казиева [и др.]. - Инновационно-инвестиционный анализ, 2026-08-04. - Электрон. дан. (1 файл). - Нальчик : Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2019. - 118 с. - электронный. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397, экземпляров неограничено

3. Лисовский, А. Л. Управление инвестиционными проектами Электронный ресурс : Учебно-методическое пособие / А. Л. Лисовский, Т. А. Никерова, Л. А. Шмелева. - Москва : Научный консультант, 2018. - 72 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-6040844-5-8, экземпляров неограничено

4. Николаев, М. А. Инвестиционная деятельность : учеб. пособие / М. А. Николаев. - Москва : Финансы и статистика : ИНФРА-М, 2009. - 334, [1] с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 335. - ISBN 978-5-279-03364-5. - ISBN 978-5-16-003664-9, экземпляров 5

5. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности Электронный ресурс : Учебное пособие / Л. Г. Матвеева [и др.]. - Ростов-на-Дону : Южный федеральный университет, 2015. - 299 с. - Книга

находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-9275-1788-6, экземпляров неограничено

Интернет-ресурсы

1. Профессиональная база данных «Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе «За честный бизнес» // Режим доступа: <https://zachestnyibiznes.ru>

2. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/databases/

3. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Инвестиционная политика и инвестиционная
деятельность на предприятии»
для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»
специализации экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности

Методические указания по дисциплине «Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность на предприятии» 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 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Содержание

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

ВВЕДЕНИЕ

Данные методические указания по самостоятельной работе адресованы студентам очной и заочной форм обучения направления подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность.

В целях успешного освоения дисциплины студентам необходимо:

- ~ изучить теоретический материал, предусмотренный практическим курсом;
- ~ изучить теоретический материал, предназначенный для самостоятельного изучения;
- ~ закрепить теоретический материал, выполнив практические задания;
- ~ подготовить доклад;
- ~ иметь представление об организации инвестиционной деятельности, о методах оценки инвестиционного проекта, о подходах и принципах формирования инвестиционного портфеля организации;
- ~ применять результаты инвестиционного анализа для оценки инвестиционных проектов;
- ~ проводить сбор и систематизацию информации, литературных источников для оценки инвестиционной деятельности предприятия.

Дисциплина изучается студентами 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 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 политика и инвестиционная деятельность на предприятии» 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. КОНТРОЛЬНЫЕ ТОЧКИ И ВИДЫ ОТЧЕТНОСТИ ПО НИМ

Контроль качества и сроков изучения тем лекций выполняется в соответствии с учебным графиком. Оформляется в виде конспектирования текста.

Контроль качества и сроков выполнения практических заданий осуществляется в соответствии с учебным графиком. Оформляется в соответствии с заданием.

Контроль качества сдачи доклада осуществляется в соответствии с учебным графиком. Оформляется в соответствии с заданием.

В рамках рейтинговой системы успеваемость студентов по каждой дисциплине оценивается в ходе текущего контроля и промежуточной аттестации.

4. 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.

5. 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:

1. Характеристика нормативно-законодательной базы в сфере регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
2. Инвестиционная программа предприятия и необходимость ее формирования.
4. Инвестиционный анализ, его содержание и проблемы.
5. Аналитические подходы и основные показатели, используемые в расчете проектной дисконтной ставки.
6. Методика анализа цены заемного капитала (банковских кредитов и облигационного займа) при финансировании инновационных проектов.
7. Определение цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций при финансировании инвестиционных проектов.
8. Оценка денежного потока инвестиционного проекта.
9. Ликвидность инвестиционного проекта.
10. Инвестиционное кредитование и проектное финансирование: сходства и отличия.
11. Методы оценки инвестиционных проектов.
12. Инвестиционная привлекательность предприятия.
13. Стоимость заемного капитала инвестиционного проекта.
14. Направления использования и источники поступления денежной наличности инвестиционного проекта.
15. Особенности методики расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности MIRR инвестиционного проекта.
16. Основные категории рисков инвестиционного проекта
17. Опционный подход к оценке и анализу инвестиционных рисков.
18. Метод управленческих опционов в анализе инвестирования в нематериальные активы.
19. Показатель средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе.
20. Стресс анализ проекта: сценарии развития
21. Диагностика проблем проекта и заемщика как фактор снижения рисков проекта
22. Риски инвестиционного проекта: удорожание стоимости проекта
23. Реализация инвестиционного проекта с участием SPV-компаний.
24. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
25. Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы
26. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия
27. Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии
28. Рынок инвестиций, его состав и конъюнктура
29. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
30. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики

31. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
32. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
33. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
34. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий
35. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия
36. Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
37. Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятиями
38. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях

В результате подготовки доклада студент может выступать на конференциях и семинарах 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.

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЧЕТУ

Промежуточная аттестация проводится в форме дифференцированного зачета (с оценкой). Процедура зачета (дифференцированного зачета) как отдельное контрольное мероприятие не проводится, оценивание знаний обучающегося происходит по результатам текущего контроля.

Вопросы для собеседования:

1. Экономическая сущность инвестиций
2. Сущность и цели финансирования инвестиционной деятельности
3. Задачи инвестиционной политики и инвестиционной деятельности предприятия
4. Классификация инвестиционных решений
5. Основные пользователи информации об инвестиционной деятельности компании
6. Финансирование инвестиционной деятельности за счет привлеченных средств
7. Финансирование инвестиционной деятельности за счет прибыли предприятия
8. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска: основные подходы
9. Анализ безубыточности инвестиционных проектов:
10. Этапы реализации инвестиционного проекта: общая характеристика
11. Жизненный цикл инвестиционного проекта: общая характеристика
12. Информационная база инвестиционного анализа
13. Источники финансирования инвестиционного проекта: общая характеристика
14. Бюджет инвестиционного проекта: подходы к формированию
15. Анализ состава источников финансирования инвестиций
16. Календарный график финансирования проекта: подходы к формированию, сущность
17. Показатели эффективности инвестиционного проекта
18. Обзор программного обеспечения для проведения оценки инвестиционных проектов
19. Показатель чистого дисконтированного дохода: формула расчета, экономическая сущность
20. Показатель срока окупаемости инвестиций: формула расчета, экономическая сущность
21. Показатель внутренняя норма доходности инвестиций: формула расчета, экономическая сущность
22. Показатель индекс доходности инвестиций: формула расчета, экономическая сущность
23. Учет инфляции при осуществлении инвестиционной деятельности

предприятия

24. Показатель средневзвешенной стоимости капитала: формула расчета, экономическая сущность
25. Анализ рисков инвестиционных проектов
26. Инвестиционный стратегии предприятия: общая характеристика
27. Инвестиции в условиях нестабильной экономики
28. Финансовая модель в инвестиционной деятельности компании: экономическая сущность
29. Подходы и принципы к построению финансовой модели
30. План движения денежных средств компании: экономическая сущность
31. Чистый денежный поток инвестиционного проекта: подходы к формированию
32. Подходы к принятию решения о реализации инвестиционного проекта: общая характеристика
33. Общая характеристика коэффициента покрытия долга DCSR: формула расчета, интерпретация
34. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках: расчет внутренней нормы доходности инвестиций (IRR); расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP)
35. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации
36. Методы анализа инвестиционной привлекательности организации
37. Элементы инвестиционной политики предприятия
38. Классификация инвестиционных решений: общая характеристика
39. Расчет потребности в оборотном капитале при оценке эффективности инвестиционных проектов
40. Отчет о ходе реализации проекта: общая характеристика
41. Подходы к анализу чувствительности инвестиционного проекта
42. Основные риски инвестиционных проектов: перечень и краткая характеристика
43. Теория и практика учета рисков в инвестиционной деятельности компании
44. Методы и подходы к оценке инвестиционных рисков
45. Управление инвестиционными рисками: общая характеристика
46. Виды инвестиционных проектов: классификации и особенности
47. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
48. Инвестиционный портфель предприятия: общая характеристика
49. Инвестиционный портфель акций и облигаций: общая характеристика
50. Производные финансовые инструменты: общая характеристика
51. Методика формирования инвестиционного портфеля
52. Особенности реализации и оценки инновационных проектов
53. Инвестиционная программа предприятия: сущность и назначение
54. Методика проведения анализа инвестиционной привлекательности компании
55. Практика финансирования инвестиционных проектов
56. Оценка стоимости инвестированного капитала: общая характеристика
57. Типичные ошибки при управлении инвестициями

58. Практика организации и управления инвестиционной деятельностью на предприятии

59. Государственное финансирование инвестиционной деятельности предприятий

60. Роль и значение бизнес-плана инвестиционного проекта

Практические задания

Задание 1

Инвестор купил акцию компании за 10 тыс. рублей, в конце года ее цена возросла до 11,0 тыс. рублей. При этом годовой дивиденд составил 0,5 тыс. рублей.

Определите доходность этой акции.

Задание 2

Инвестор-кредитор одалживает сумму 1000 тыс. руб. заемщику на 5 лет. С учетом планируемого уровня инфляции и риска инвестирования обе стороны приходят к заключению, что доходности по этому займу должны меняться следующим образом: на ближайший год доходность составит ставку – 18 %, на второй год займа – 16 %, на третий – 14 %, на четвертый – 12 %, на пятый – 10 %. Какую сумму выплат (основной долг и доходы) обеспечит такой способ инвестирования при расчете методом простого процента

Задание 3

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, объем инвестируемого капитала по которому составляет 700 млн. рублей, при этом за последующие пять лет ожидается следующие чистые денежные потоки: первый год – 200 млн. руб., второй год – 300 млн. руб., третий год – 300 млн. руб., четвертый – 200 млн. руб., пятый – 100 млн. руб. Требуется найти чистую дисконтированную стоимость инвестированного проекта заложенную в бизнес-план при условии, что норма дисконтирования составляет 14 %

Задание 4

Годовая процентная ставка по ценной бумаге составляет 12 % и выплаты производятся 2 раза в год. Инвестор вложил в ценную бумагу 1 000 тыс. руб. За первые полгода инвестор получил доход 6 % или 60 тыс. руб. Свои деньги 1060 тыс. руб. он инвестировал на следующие полгода на тех же условиях. Какой доход получит инвестор. Какой доход получил бы инвестор если вложил 1000 тыс. руб. под ставку 12 % которые начислялись и выплачивались 1 раз в год

Задание 5

Законодательные органы одного из регионов РФ приняли Закон «О снижении ставки налога на прибыль организаций получателем государственной поддержки инвестиционной деятельности». В нем говорится, что с 01.01.2021 получателем государственной поддержки инвестиционной деятельности на территории региона снижается ставка налога на прибыль, подлежащего зачислению в региональный бюджет до 13,5%. Следует отметить, что в России основная ставка налога на прибыль организаций составляет 20 %, из которых 2 % зачисляется в

федеральный бюджет, 18 % в бюджет субъекта РФ. Исходя из условий задачи сформулируйте положительные и отрицательные последствия от данной меры для субъекта РФ и для компаний – получателей государственной поддержки инвестиционной деятельности.

Задание 6

Инвестиции в проект составили 500 тыс. руб. Ожидаемые доходы: 2023 - 250 тыс. руб., 2024 - 300 тыс. руб., 2025 – 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 20 %. Рассчитайте коэффициент рентабельности инвестиций PI.

Задание 7

Инвестор-кредитор одалживает сумму 1000 тыс. руб. заемщику на 5 лет. С учетом планируемого уровня инфляции и риска инвестирования обе стороны приходят к заключению, что доходности по этому займу должны меняться следующим образом: на ближайший год доходность составит ставку – 18 %, на второй год займа – 16 %, на третий – 14 %, на четвертый – 12 %, на пятый – 10 %. Какую сумму выплат (основной долг и доходы) обеспечит такой способ инвестирования при расчете методом сложного процента

Задание 8

Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год ?

Задание 9

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

Задание 10

Пусть номинальная ставка процента составляет 8 %, а ожидаемый темп инфляции в год – 10 %. Необходимо определить реальную будущую стоимость объема инвестиций, равного 2 млн. руб. через два года.

Задание 11

Венчурный инвестор вложил в проект 150 тыс. руб. По истечении шести лет инвестор продал акции венчурной компании за 9 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

Задание 12

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 13

Инвестиционный денежный поток компании – (-100 млн. руб.), финансовый денежный поток – (-50 млн. руб.), операционный денежный поток – 205 млн. руб. Определите чистый денежный поток?

Задание 14

Определите экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций – 7 млн. руб., период реализации проекта – 5 лет; доходы по годам: 1; 3; 4, 4, 4 млн. руб.; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) – 8 %; среднегодовой индекс инфляции – 4 %.

Задание 15

Рассчитать простую норму прибыли при условии, что инвестиционные затраты составляют 14 млн руб., проект рассчитан на 5 лет, прибыль от операционной деятельности по годам составляет:

- 1 год – 552 тыс руб.;
- 2 год – 2263 тыс. руб.;
- 3 год – 2656 тыс. руб.;
- 4 год – 3049 тыс. руб.;
- 5 год – 3776 тыс. руб.

Задание 16

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 17

Определите рыночную стоимость краткосрочных обязательств компании.

Балансовая стоимость предприятия -150

Ставка дисконтирования – 11 %

Срок обязательств – 1 год

Процент по обязательствам – 9,0 % годовых

Задание 18

Заполните предложенную таблицу по данным Росстата и проанализируйте динамику показателей, характеризующих финансовые условия инвестиционной деятельности РФ

Показатель	2020	2021	2022
Ключевая ставка на конец года, %			
Удельный вес наличных денег в общем объеме денежной массы, %			
Индекс потребительских цен на товары и услуги, %			
Индекс цен производителей промышленных товаров %			
Курс доллара к рублю			

Задание 20

Период оборачиваемости запасов предприятия во 2 квартале 2021 года – 15 дней, в первом квартале 2021– 10 дней. Определите, увеличился или уменьшился оборотный капитал и потребность в ОК, в следствие изменения периода оборачиваемости статьи баланса.

Задание 21

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) составила 15 млн.руб. при ставке дисконтирования 10%. Как изменится внутренняя норма доходности (IRR) проекта, если ставка дисконтирования увеличится до 15%?

Задание 22

Основная продукция предприятия запланирована в объеме 520 тыс. руб., услуги промышленного характера — 48 тыс. руб. Стоимость полуфабрикатов составит в планируемом периоде 50 тыс. руб., из них 50% — для собственного производства. Размер незавершенного производства на конец периода увеличится на 38 тыс. руб. Остатки готовой продукции на складе на начало периода — 80 тыс. руб., на конец периода - 30 тыс. руб. Определите объем реализованной, валовой и чистой продукции предприятия, если известно, что стоимость материальных затрат составляет 55% товарной продукции

Задание 23

Компании «Альфа» необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 тыс. руб. У нее есть три альтернативных вида финансирования: а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10»; б) взять ссуду в банке под 15 %; в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100000 тыс. руб. за каждые 6 месяцев.

Определить, какую из альтернатив следует избрать компании при условии, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, дополнительные издержки, осуществление которого составят не более 2% в год.

Задание 24

Предприятие составляет бизнес-план. Выберите наилучший вариант капитальных вложений. Объемы продукции по всем вариантам одинаковы., Исходные данные приведены в таблице:

Варианты	Себестоимость годового выпуска продукции, тыс. руб.	Капитальные вложения, тыс. руб.
1	900	300
2	800	400
3	700	900
4	500	200
5	300	3000
6	200	4100

Задание 25

Рассмотрим проекты А и В. Для проекта А сумма чистых потоков наличности на интервалах планирования с 1 по 5 $NCF(1...5) = \$1000$, а первоначальные инвестиционные затраты $I(0) = \$990$. Для проекта В $NCF(1...5) = \$100$, $I(0) = \$90$. Сравнить проекты по показателю индекса прибыльности

Задание 26

Используя данные о ежемесячной выручке в 2022 году применяя метод экспоненциального сглаживания постройте прогноз выручки компании в 2023 году с ежемесячной разбивкой.

Объем поступлений	Период	Тыс., руб.
2022	январь	2050
	февраль	2260
	март	2323
	апрель	2257
	май	2880
	июнь	3068
	июль	2323
	август	2390
	сентябрь	2313
	октябрь	2880
	ноябрь	3256
	декабрь	3707

Задание 27

Учитывая данные заложенные в бизнес-план, рассчитайте коэффициент рентабельности инвестиций. Инвестиции в проект составили 500 тыс. руб., ожидаемые доходы 2023 – 250 тыс. руб., 2024 – 300 тыс. руб., 2025 – 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 20 %.

Задание 28

Руководителю представлен бизнес-план на приобретение новой производственной линии стоимостью 30 млн. рублей. Поступления по проекту ожидаются в конце второго года – 20 млн. руб., в конце четвертого года - 20 млн.

руб., в конце шестого года – 80 млн. руб. Ставка дисконтирования оставляет 11%. Обоснуйте экономическую целесообразность реализации данного проекта

Задание 29

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) составила 15 млн. руб. при ставке дисконтирования 10 %. Как изменится внутренняя норма доходности (IRR) проекта, если ставка дисконтирования увеличится до 15%.

Задание 30.

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

Задание 31.

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по следующим данным проекта:

Бюджет проекта – 1 500 млн. руб.

Кредит – 900 млн. руб., ставка – 10%

Нераспределенная прибыль – 500 млн. руб., ставка – 5 %

Займ третьего лица – 100 млн. руб., ставка - 8 %.

Критерии оценивания компетенций

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами при ответе на практикоориентированные вопросы. Компетенции ПК-12, ПК-6 освоены на повышенном уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов, владеет необходимыми навыками и приемами ответов на них. Компетенции ПК-1, ПК-6 полностью освоены на базовом уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответе на вопросы. Компетенции ПК-1, ПК-6 частично освоены на базовом уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки,

неуверенно, с большими затруднениями отвечает на вопросы. Компетенции ПК-1, ПК-6 не освоены.

7. 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 семинарских занятий.

Тестовые задания

1. Инвестиции – это:

- а) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования.
- б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в будущем.
- в) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года.
- г) Вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. В зависимости от цели осуществления инвестиционной деятельности различают:

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

3. Финансирование капитальных вложений осуществляется инвесторами за счет:

- а) Государственного финансирования.
- б) Собственных средств.
- в) Заемного капитала.
- г) Все ответы верны

4. Выберите правильный вариант ответа

Инвестиции это:

- а) денежные средства, накопленные от амортизации и прибыли;
- б) вложение капитала с целью получения дохода;
- в) акции, облигации и другие ценные бумаги, находящиеся у предприятия
- г) нет правильного ответа

5. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:

- а) Прямые и непрямые
- б) Частные, государственные, иностранные, совместные
- в) Финансовые и реальные

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

- а) Да.
- б) Нет.

7. Инвестиции на микроуровне способствуют:

- а) Укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны
- б) Снижению инфляции, росту ВВП
- в) Обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям государственной экономике

8. Сущностью инвестиций является:

- а) Приращение капитала, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте
- б) Достижение положительного социального-экономического эффекта на макроэкономическом уровне
- в) Перераспределение свободной массы денежных средств

9. Источниками инвестиций могут быть:

- а) Средства государства и частных лиц
- б) Государственный, иностранный, частный капитал
- в) Собственные, привлеченные, заемные средства

10. Перечислите показатели эффективности инвестиций:

- а) Экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности
- б) Чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости
- в) Внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности

11. Аннуитет-это:

- а) Вложения в основные и оборотные фонды предприятий.
- б) Вложения, дающие право получения стабильного дохода.
- в) Наиболее рискованные вложения

12.Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:

- а) Величина чистой приведенной стоимости
- б) Объем прогнозируемой прибыли
- в) Величина начальных капитальных вложений

13.Какой показатель определяет величину ставки дисконтирования?

- а) Уровень инфляции
- б) Ключевая ставка
- в) Курс национальной валюты

14.Источники собственного капитала:

- а) займы учредителей
- б) прибыль
- в) гарантии
- г) амортизационные отчисления

15. При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?

- а) нет
- б) зависит от объема инвестиций
- в) да

16. Хеджирование - это

- а) страхование сделки от возможных потерь
- б) привлечение синдицированного кредита для инвестиционной сделки
- в) выбор наиболее оптимального варианта инвестиций

17.Срок жизни проекта — это:

- а) период времени в течении которого происходит отдача на вложенный капитал
- б) срок в течение которого осуществляется возврат инвестиционного кредита
- в) период от первого получения выручки по проекту до окончания срока проекта

18.Состав бизнес-плана инвестиционного проекта и степень его детализации зависят от:

- а) размера будущего проекта
- б) характера создаваемого предприятия
- в) суммы кредита
- г) исполнителей бизнес-плана

19. Какая стадия инвестиционного проекта не верна...

- а) эксплуатационная
- б) прединвестиционная
- в) инвестиционная
- г) кредитная

20. Превышение текущих дисконтированных доходов от реализации проекта над инвестиционными затратами называется.

- а) чистым дисконтированным доходом
- б) индексом доходности инвестиций
- в) внутренней нормой доходности
- г) рентабельностью инвестиций
- д) дисконтированным доходом

21. Что включают в себя инвестиции

- а) затраты ресурсы
- б) реализация средств производства
- в) поток доходов, предназначенных для текущего потребления
- г) получение результата

22. Роль государства в инвестиционном процессе:

- а) реализация политики децентрализованных государственных капиталовложений
- б) управление ставкой процента корпоративных ценных бумаг
- в) реализация политики централизованных государственных капиталовложений
- г) регулирование инвестиционного процесса

23. Отметьте верные утверждения:

- а) фирма увеличивает объем инвестиций до тех пор пока их доходность не сравняется с рыночной ставкой процента
- б) чем больше объем издержек на осуществление инвестиций и срок их окупаемости, тем ниже уровень инвестиционного спроса
- в) с увеличением объема инвестиций доходность повышается
- г) эффективность инвестиционного проекта не должна подняться выше ставки ссудного процента

24. Как называется изменение соотношения между текущим и будущим потреблением в ответ на изменение суммарной прибыли, вызванного изменением процентной ставки

- а) эффект замещения
- б) сдвиг инвестиционных возможностей
- в) эффект дохода
- г) мультипликативный эффект

25. Прямые инвестиции – это инвестиции в конкретное предприятие, объем которых составляет не менее

- а) 5 % акционерного капитала
- б) 9 % акционерного капитала
- в) 10 % акционерного капитала
- г) 25 % акционерного капитала

26. Наклон кривой безразличия представляет собой _____ норму замены между текущим и будущим потреблением

- а) абсолютную
- б) относительную
- в) предельную
- г) среднюю
- д) переменную

27. Форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, воплощающих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение – это

- а) инвестиционное равновесие
- б) инвестиционная инфраструктура
- в) кругооборот инвестиций
- г) инвестиционный рынок

28. Субъект реализующий инвестиционный проект – это

- а) инвестор
- б) заказчик
- в) подрядчик
- г) субподрядчик

29. Ситуации, относящиеся к инвестициям

- а) физическое лицо купило квартиру в ипотеку чтобы сдавать ее в аренду
- б) семья купила квартиру на вторичном рынке
- в) фирма приобрела квартиру для проживания в ней командировочных
- г) физическое лицо купило квартиру в которой собирается жить

30. Что относится к собственным источникам инвестиций?

- а) бюджетные ассигнования
- б) частные вложения зарубежных инвесторов
- в) кредиты банков
- г) лизинговые поступления
- д) амортизационные отчисления

31. Инвестиционный проект это:

- а. Система организационно-правовых и финансовых документов
- б. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
- в. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

32. Инвестиционный потенциал представляет собой:

- а. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
- б. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли
- в. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
- г. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

33. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- а. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
- б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
- в. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
- г. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

34. Инвестиционный риск региона определяется:

- а. Уровнем законодательного регулирования в стране
- б. Степенью развития приватизационных процессов
- в. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
- г. Развитием отдельных инвестиционных рынков

35. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

- а. Поиск инвестиционных концепций проекта
- б. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
- в. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

36. Прединвестиционная фаза содержит:

- а. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
- б. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
- в. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

37. В прединвестиционной фазе происходит:

- а. Ввод в действие основного оборудования
- б. Создание постоянных активов предприятия
- в. Выбор поставщиков сырья и оборудования
- г. Закупка оборудования

д. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

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

- а. Инвесторов
- б. Предпринимателей
- в. Персонал предприятий

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

- а. Является более широким
- б. Тождественно понятию бизнес-план
- в. Является более узким

40. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

- а. Оперативное планирование
- б. Текущее планирование
- в. Долгосрочное планирование

41. Жизненный цикл (фазы) проекта?

- а. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию
- б. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза
- в. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза

42. Эффективность проекта определяется:

- а. Соотношением затрат и результатов
- б. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
- в. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

43. В механизм самофинансирования не входит?

- а. Заёмные средства
- б. Амортизационный фонд
- в. Отчисления от прибыли
- г. Страховые возмещения

44. Источники собственного капитала это:

- а. Акции
- б. Займы, кредиты
- в. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов

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

- а. Дивиденд

- б. Кредитный процент
- в. Субвенция

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

- а. Да
- б. Нет

47. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется:

- а. Объемом прогнозируемой прибыли
- б. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала
- в. Величиной NPV

48. Эффективность инвестиционного проекта зависит от:

- а. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта
- б. Ставки налога на имущество
- в. Отраслевой принадлежности проекта

49. Денежный приток – это:

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

50. Денежный поток складывается из следующих видов?

- а. Объемы выпуска продукции
- б. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
- в. 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.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Государственная инвестиционная политика Электронный ресурс / Трубилин А. И., Гайдук В. И., Шибанихин Е. А., Кондрашова А. В. : учебное пособие. - 2-е изд., испр. и доп. - Санкт-Петербург : Лань, 2018. - 192 с. - Рекомендовано к изданию Методической комиссией экономического факультета Кубанского государственного аграрного университета им. И. Т. Трубилина. - ISBN 978-5-8114-3000-0, экземпляров неограничено
2. Мкртчян, Т. Р. Инновационная и инвестиционная деятельность предприятия : учебное пособие / Т. Р. Мкртчян. - Инновационная и инвестиционная деятельность предприятия, 2031-02-04. - Электрон. дан. (1 файл). - Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2018. - 134 с. - электронный. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-7937-1613-0, экземпляров неограничено
3. Черняк, В.З. Управление инвестиционными проектами Электронный ресурс : учебное пособие / В.З. Черняк. - Управление инвестиционными проектами, 2021-02-20. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 351 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 5-238-00680-2, экземпляров неограничено

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Портфельные инвестиции Электронный ресурс : Учебное пособие / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - Портфельные инвестиции, 2019-02-17. - Москва : Евразийский открытый институт, 2011. - 120 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-374-00408-3, экземпляров неограничено
2. Инновационно-инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю. К. Альтудов, А. Х. Шидов, Б. В. Казиева [и др.]. - Инновационно-инвестиционный анализ, 2026-08-04. - Электрон. дан. (1 файл). - Нальчик : Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2019. - 118 с. - электронный. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397, экземпляров неограничено

3. Лисовский, А. Л. Управление инвестиционными проектами Электронный ресурс : Учебно-методическое пособие / А. Л. Лисовский, Т. А. Никерова, Л. А. Шмелева. - Москва : Научный консультант, 2018. - 72 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-6040844-5-8, экземпляров неограничено
4. Николаев, М. А. Инвестиционная деятельность : учеб. пособие / М. А. Николаев. - Москва : Финансы и статистика : ИНФРА-М, 2009. - 334, [1] с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 335. - ISBN 978-5-279-03364-5. - ISBN 978-5-16-003664-9, экземпляров 5
5. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности Электронный ресурс : Учебное пособие / Л. Г. Матвеева [и др.]. - Ростов-на-Дону : Южный федеральный университет, 2015. - 299 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-9275-1788-6, экземпляров неограничено

Интернет-ресурсы

1. Профессиональная база данных «Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе «За честный бизнес» // Режим доступа: <https://zachestnyibiznes.ru>
2. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/databases/
3. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

