

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации
к выполнению самостоятельной работы
для обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
направленность «Финансы и кредит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составители: А. А. Халяпин, П. А. Носаленко,
К. И. Липчиу

Инвестиционный менеджмент : метод. рекомендации /
сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, К. И. Липчиу. – Крас-
нодар : КубГАУ, 2021. – 47 с.

Методические рекомендации раскрывают теоретико-методологические аспекты и методы организации самостоятельной работы бакалавров, позволяющие эффективно работать с учебной и научной литературой, осознанно осмысливать прочитанный и изученный материал.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность «Финансы и кредит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского госагроуниверситета, протокол №10 от 18.06.2021.

Председатель
методической комиссии

О. А. Герасименко

- © Халяпин А. А., составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина», 2021

1 Общие положения по самостоятельной работе бакалавров

Самостоятельная работа бакалавров – вид учебной деятельности, выполняемый обучающимся без непосредственного контакта с преподавателем. Самостоятельная работа представляет собой особую, высшую степень учебной деятельности, требует высокого уровня самосознания, мотивации.

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах теории и практики инвестиционного менеджмента, специфического мышления и умений для принятия и реализации грамотных инвестиционных решений.

Целью самостоятельной работы бакалавров является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по изучаемой дисциплине, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Объем самостоятельной работы бакалавров устанавливается федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования. Самостоятельная работа бакалавров является неотъемлемой составляющей учебного процесса и определяется рабочим учебным планом.

Методические рекомендации по самостоятельному изучению дисциплины представляют собой комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий магистру оптимальным образом организовать процесс изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

Задачи методических рекомендаций по самостоятельному изучению дисциплины:

1. Активизация самостоятельной работы;
2. Управление познавательной деятельностью бакалавров;
3. Развитие навыков рациональной работы с литературой.

Результаты всех видов самостоятельной работы контролируются преподавателями, обеспечивающими дисциплину,

определяется способ контроля и формирования итоговой оценки по дисциплине.

В учебной нагрузке преподавателя предусматриваются консультации по составляющим самостоятельной работы по изучению дисциплины «Инвестиционный менеджмент» не реже одного раза в 2 недели.

2 Виды самостоятельной работы по дисциплине

Темы докладов

1. Функции инвестиционного менеджмента
2. Традиционные организации инвестиционного менеджмента
3. Характеристика финансовых институтов, действующих в России;
4. Некоторые проблемы обеспечения модернизации;
5. Задачи инвестиционной политики Российской Федерации, вытекающие из требований глобализации;
6. Государственное стимулирование инвестиционной деятельности в Краснодарском крае;
7. Разработка стратегий инвестиционного развития МО Краснодарского края;
8. Ознакомиться с западными концепциями регулирования инвестиций;
9. Факторы, определяющие уровень инвестиционного дохода;
10. Концепция инвестиционного дохода;
11. Источники инвестиционного риска;
12. Эффект диверсификации;
13. Концепция инвестиционного риска;
14. Оценка уровня толерантности риска;
15. Факторы, определяющие портфельные цели;
16. Принципы портфельного управления;
17. Макет бизнес-плана, представляемого претендентом на господдержку при реализации инвестиционного проек-

та на территории Краснодарского края;

18. Ознакомиться с критериями отбора проектов, претендующих на получение бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации;

19. Особенности менеджмента в области реальных инвестиций;

20. Основные критерии оценки инвестиционных проектов;

21. Порядок отбора проектов для принятия решения о предоставлении бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации;

22. Система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;

23. Инвестиционный налоговый кредит как форма государственной поддержки инвестиционной деятельности;

24. Государственная поддержка малого предпринимательства в Краснодарском крае;

25. Финансовое обеспечение государственной поддержки АПК в Краснодарском крае.

Кейс-задания.

Примерные типовые задания.

1. У инвесторов находятся облигации компании на сумму 10 млн. руб., купонная ставка 15%. Облигации выпущены с дисконтом, 500 тыс. руб. суммы дисконта не погашены средствами резервного фонда. Срок погашения облигаций наступит через 20 лет. В настоящий момент компания имеет возможность выпустить облигации под 13%. Затраты на эмиссию составят 200 тыс. руб., а премия за отзыв старых облигаций - 300 тыс. руб. 1. Следует ли рефинансировать облигации? 2. Представить проект договора покупки облигации. 3. Проанализировать и представить проект рефинансирования облигаций.

2. Организация производит два товара: А и Б. Валовая

выручка от товара А равна 9,1 млн руб., товара Б – 7,4 млн руб., переменные издержки составляют 7 млн руб. и 6,8 млн руб. соответственно, а постоянные издержки 1,242 млн руб. и 1,058 млн руб. Товар А приносит прибыль в размере 858 тыс. руб., а товар Б убыток в сумме 458 тыс. руб. 1. Необходимо найти точку безубыточности; 2. Определите запас прочности; 3. Выясните целесообразность производства обоих видов товаров при условии невозможности снижения итоговых постоянных издержек организации.

3. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. 1. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10 %; 2. Рассчитать какую сумму налогов мы будем обязаны уплатить; 3. Проанализировать и представить проект договора на ликвидацию павильонов.

Задачи для самостоятельного решения:

1. Имеются два варианта инвестиций: 1. $I = 10$ млн руб.; доходы – 100 % через 1 год в конце года; 2. $I = 10$ млн руб.; доходы – 25 % каждые 3 месяца в конце квартала. Какой проект выгоднее?

2. Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн руб. Цена капитала составляет 10 %. Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

3. Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11 %. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60 % вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-й год – 85 тыс. руб., в 3-й год 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект.

4. На покупку машины требуется 16,950 тыс. долл. Машина в течение 10 лет будет экономить ежегодно 3 тыс. долл., а ее остаточная стоимость равна нулю. Необходимо найти значение внутренней нормы доходности инвестиций.

5. Необходимо оценить значение внутренней нормы доходности инвестиций объемом 6 тыс. долл, которые генерируют денежный поток 1,5 тыс. долл. в течение 10 лет.

6. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, зная денежный поток по годам, млн руб.: -8,0 (0), 2,0 (1), 0,5 (2), 2,5 (3), 4,0 (4), 1,5 (5). Предполагаются единовременные вложения (инвестиции) и поступления доходов в конце каждого года. Поскольку данный показатель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

7. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, зная денежный поток по годам, млн руб.: -100 (0), 50 (1), 40 (2), 30 (3), 20 (4). Предполагаются единовременные вложения (инвестиции) и поступления доходов в конце каждого года.

8. Определить внутреннюю норму доходности при размере инвестиций 80 млн руб., если ежегодные доходы составляют 60 млн руб. в год, а годовые финансовые затраты 40 млн

руб. Срок окупаемости 5 лет.

9. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1 тыс. долл. и рассчитаны на четыре года. Проект А генерирует следующие денежные потоки: по годам 500, 400, 300, 100 тыс. долл., а проект В - 100, 300, 400, 600 тыс. долл. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.

10. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта, зная доходность по годам: -150; 30; 70; 70; 45. Необходимо рассмотреть 2 случая: 1) $r = 12\%$; 2) r меняется по годам 12 %, 13 %, 14 %, 14 %. Сделать вывод какой из случаев эффективнее.

11. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

12. В организации в первом полугодии текущего года ежемесячные поступления от реализации услуг составляли 75 тыс. руб., сумма выплат – 55 тыс. руб. В связи с неполной загрузкой производственной площади встал вопрос о необходимости закупки дополнительного оборудования. Определить потенциальные возможности фирмы в части формирования свободных денежных средств в зависимости от выбранного варианта инвестиционного проекта.

Инвестиционный проект А. Дата монтажа оборудования – 1 августа текущего года. Общая стоимость оборудования – 40 тыс. руб. График оплаты за оборудование предусмотрен в договоре: июль – 10 тыс. руб., август – декабрь – по 6 тыс. руб. в месяц. Степень загрузки оборудования: август 70 %, сентябрь – 80 %, октябрь – 90 %, ноябрь – декабрь – 100 %.

Инвестиционный проект Б. Дата монтажа оборудования –

1 июля текущего года. Оборудование продаётся в кредит под 12 % годовых. Оплата производится ежемесячно равными долями с июля по декабрь текущего года. Степень загрузки оборудования: июль – 70 %, август – 80 %, сентябрь – 90 %, октябрь – декабрь – 100 %.

Для инвестиционных проектов А и Б:

- цена услуги при 100 % загрузке оборудования – 20 тыс. руб.;

- постоянные затраты по эксплуатации оборудования – 1 тыс. руб. в месяц;

удельные переменные затраты по эксплуатации установки – 50 % от цены услуги.

13. Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 млн руб. Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10 %.

14. Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 млн руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 млн руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16,667 млн руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 млн руб. Оцените этот проект.

15. Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136 тыс. руб.; доходы по годам прогнозируются в следующих объемах: 50, 70, и 80 тыс. руб. соответственно. Цена капитала равна 13 %. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

16. Предприниматель покупает товар за 4 млн руб. и

транспортирует его в другой район для продажи (транспортные расходы – 500 тыс. руб.). Определить доходность и целесообразность операции, если банковская ставка (без учета налога) составляет 16 %, а товар предполагается продать за 6 млн руб. в течение трёх месяцев.

17. Рассчитать текущий и накопительный финансовые потоки, если предприниматель предусматривает в течение января продать товар на 100 тыс. руб., а в декабре на 1 млн руб. Переменные затраты в январе и декабре составят соответственно 50 тыс. и 70 тыс. руб., а постоянные – 700 тыс. руб. ежемесячно (сумму продаж и переменные затраты за каждый месяц в течение года бакалавр определяет самостоятельно).

18. Запланированная покупка и запуск заводской технологической линии, монтаж оборудования которой будет произведён за 2 месяца. Рассчитать доходность проекта (без учёта налогов) в первый год работы линии, если объём инвестиций составит 100 млн руб., а ожидаемый средний годовой доход – 40 млн руб.

19. Организация выпускает и продает один товар. Выручка от реализации составляет 15 млн руб., переменные издержки 10 млн руб., постоянные издержки 4 млн руб., а прибыль 1 млн руб. Необходимо найти точку безубыточности и запас прочности организации.

20. Продюсерский центр рассматривает возможность проведения в г. Москве концерта знаменитого оркестра. Это повлечет значительные следующие фиксированные издержки: зарплата музыкантов – 10 тыс. евро; аренда «концертного зала» – 5 тыс. евро; расходы на рекламу – 15 тыс. евро; прочие расходы – 10 тыс. евро. Изюминка концерта в том, что он проводится на открытом воздухе. Каждому зрителю будет выдаваться паек стоимостью 5 евро. Число мест в «концертном зале» практически не ограничено. Необходимо:

- найти точку безубыточности при предполагаемой цене билета 25 евро;
- рассчитать сколько билетов надо продать, чтобы полу-

чить прибыль в 30 тыс. евро;

- найти кромку безопасности при продаже количества билетов, обеспечивающем целевую прибыль в 30 тыс. евро.

21. В организации принимается решение об открытии нескольких магазинов типа «мини-опт». Их характеристики: узкая специализация (офисная бумага, преимущественно формата А4), малая торговая площадь (помещение до 20 кв. м., либо выносная торговая точка), минимальный торговый персонал (до двух человек) и форма продаж — преимущественно мелкий опт. Предполагаемая цена за единицу (бумага 80 д/т² 500 x А4) 224 руб., переменные расходы на единицу составят 180 руб., а постоянные расходы в месяц (лицензия, аренда помещения, заработная плата торгового персонала) будут равны 10 тыс. руб. Необходимо рассчитать критическую точку.

22. Организация производит и продает один вид продукции – одноразовые стаканчики. Структура затрат компании на ед. продукции следующая: цена реализации 1 руб., прямые затраты на материалы 40 коп., прямые затраты на оплату труда 25 коп., переменные накладные расходы 10 коп. Постоянные расходы составляют 80 тыс. руб. в месяц. Рассчитайте: точку безубыточности в единицах продукции, плановый объем продаж при плановой прибыли 20 тыс. руб., норму маржинальной прибыли и запас прочности при плановой прибыли 20 тыс. руб.

23. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Планируемый объем реализации – 30 столов в месяц. Определите запас прочности.

24. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Определите точку безубыточности в единицах продукции.

25. Постоянные издержки организации по производству

лакокрасочных изделий составляют 90 млн руб. в год, включая рекламу. Переменные издержки равны 150 руб. на кг краски. Средняя цена 1 кг – 200 руб. Рассчитать точку безубыточности.

26. Текущая стоимость приобретаемого оборудования 10 млн руб., её оценка через 5 лет – 2 млн руб. Годовые затраты на оплату труда – 3 млн руб., материалы – 1 млн руб., административные расходы – 0,5 млн руб. Оборудование позволяет ежегодно получать 20 тыс. изделий. Ставка дисконта – 15 %. Определить точку безубыточности, при условии, что амортизация входит в состав постоянных затрат.

27. Бизнесмен предполагает закупить в течение года товар на сумму 20 млн руб. для реализации через магазин. Рассчитать минимальный годовой объём продаж (точку безубыточности), если фактический годовой объём продаж 30 млн руб., а ежегодные издержки обращения – 17 млн руб.

28. Акционерное общество предполагает приобрести технологическую линию по производству молочных бутылок. При каком обороте это приобретение окупится, если переменные затраты в расчёте на бутылку составят 20 коп., а постоянные затраты – 20 млн руб. в месяц на весь объём производства. Цена одной бутылки 1 руб.

Номер задания по задачам для обучающихся заочной формы соответствует порядковому номеру студента в списке группы.

Вопросы для контрольных работ для обучающихся очно-заочной формы

Номер задания соответствует порядковому номеру студента в списке группы.

1. Формирование рыночного подхода к трактовке понятия «инвестиции» в российской экономической литературе.
2. Источники внешнего финансирования инвестиций на макроуровне и микроуровне.
3. Финансовые институты, действующие в России.

4. Западные концепции регулирования инвестиций.
5. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов в зависимости от их категории.
6. Требования к составу и структуре активов паевых инвестиционных фондов в зависимости от их категории.
7. Задачи инвестиционной политики Российской Федерации, вытекающие из требований глобализации.
8. Проблемы развития инновационного сектора в Российской Федерации.
9. Основные направления развития инновационного сектора в Российской Федерации.
10. Требования к рекламе финансовых услуг.
11. Требования к рекламе ценных бумаг.
12. Инвестиционная привлекательность и инвестиционное законодательство Краснодарского края.
13. Государственное стимулирование инвестиционной деятельности в Краснодарском крае.
14. Порядок предоставления государственных гарантий Краснодарского края.
15. Состояние и развитие научного и инновационного потенциала России.
16. Виды амортизации и инструменты амортизационной политики, применяемые в зарубежной практике.
17. Порядок отбора проектов для принятия решения о предоставлении бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации.
18. Система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции.
19. Инвестиционный налоговый кредит как форма государственной поддержки инвестиционной деятельности.
20. Государственная поддержка малого предпринимательства в Краснодарском крае.
21. Финансовое обеспечение государственной поддержки АПК в Краснодарском крае.

22. Классификация ипотечных кредитов.
23. Государственная поддержка лизинговой деятельности в Краснодарском крае.
24. Аграрный лизинг как инструмент развития АПК.
25. Государственная система сопровождения инвестиционных проектов по принципу «одного окна».
26. Долгосрочная стратегия жилищного строительства в Краснодарском крае.
27. Реализация задач и функций департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края.
28. Структура фондового рынка Краснодарского края.
29. Концепция развития финансового рынка Краснодарского края.
30. Индексы рейтинговой оценки известных агентств (Standard & Poor's, Moody's, Canadian Bond Rating Service) для привилегированных акций, облигаций.

Тесты

1. Финансовыми инвестициями являются вложения в ...
 - a) основные фонды
 - b) в оборотный капитал
 - c) банковские депозиты
 - d) акции золотодобывающих компаний
2. Реальными инвестициями являются вложения в:
 - a) основные фонды
 - b) акции реального сектора экономики
 - c) оборотный капитал
 - d) объекты тесаврации
3. Реальными инвестициями являются вложения в:
 - a) ценные бумаги
 - b) землю
 - c) капитальные вложения
4. Финансовые инвестиции составляют вложения в:

- a) недвижимость
- b) ценные бумаги
- c) оборотные средства
- d) объекты тевастрации

5. Капитальные вложения составляют затраты на:

- a) строительные-монтажные работы
- b) приобретение транспортных средств
- c) капитальный ремонт
- d) приобретение оборудования
- e) проектно-изыскательные работы
- f) геолого-разведочные работы

6. Капитальными вложениями являются затраты на:

a) реконструкцию и техническое перевооружение производства

- b) модернизацию оборудования
- c) расширение производства
- d) капитальный ремонт
- e) текущий ремонт
- f) новое строительство

7. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется

8. Инвестициям присущи характеристики:

a) осуществляются только в денежной форме
b) представляют собой вложение капитала с любой целью
c) могут быть долгосрочными, среднесрочными и краткосрочными

d) объектом вложений являются только основные фонды
e) осуществляются с целью последующего увеличения капитала

f) предполагают вложение капитала в любой форме.

9. Инвестиционная деятельность в нашей стране регулируется:

a) Конституцией РФ

- b) Гражданским кодексом РФ
- c) Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности.

10. Инвестиционная деятельность - это:

- a) вложение инвестиций
- b) совокупность практических действий по реализации инвестиций
- c) любая деятельность, связанная с использованием капитала

d) мобилизация денежных средств с любой целью

11. Капитальные вложения - это:

- a) синоним инвестиций
- b) разновидность инвестиций
- c) неинвестиционный термин

12. Инвестиции в масштабе страны - это:

- a) капитальные вложения
- b) финансовые инвестиции
- c) расходы на потребление

13. Капитальные вложения - это:

- a) размещение капитала в ценные бумаги
- b) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов

c) инвестиции в любые объекты

d) инвестиции в новые технологии

14. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

- a) темпов инфляции
- b) ставки ссудного процента
- c) изменения удельного веса сбережений
- d) уровня налогообложения в стране
- e) рентабельности инвестиций

15. По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:

- a) реальные
- b) частные
- c) валовые

d) совместные

16. По периоду инвестирования различают виды инвестиций:

a) краткосрочные

b) чистые

c) долгосрочные

d) внутренние

17. По формам собственности выделяют виды инвестиций:

a) совместные

b) финансовые

c) валовые

d) среднесрочные

e) иностранные

18. По способу учета инвестируемых средств выделяют виды инвестиций:

a) чистые

b) государственные

c) финансовые

d) иностранные

e) внутренние

19. Чистые инвестиции представляют собой общий объем

...

a) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период

b) всех расходов за определенный период

c) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений

d) инвестируемых средств в определенном периоде

20. Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:

a) экономический рост

b) снижение производственного потенциала

c) отсутствие экономического роста

21. Нулевая сумма чистых инвестиций означает:

- a) отсутствие экономического роста
- b) экономический рост
- c) снижение производственного потенциала

22. Положительная величина чистых инвестиций означает:

- a) экономический рост
- b) снижение производственного потенциала
- c) отсутствие экономического роста

23. По региональному признаку различают виды инвестиций:

- a) частные
- b) иностранные
- c) совместные
- d) зарубежные
- e) краткосрочные

24. За счет средств государственного бюджета осуществляются капитальные вложения:

- a) производственные
- b) централизованные
- c) техническое перевооружение
- d) нецентрализованные
- e) непроизводственные

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

- a) воспроизводственной
- b) технологической
- c) отраслевой
- d) по формам собственности

26. Технологическая структура капитальных вложений считается наиболее прогрессивной, если в ней преобладают затраты на:

- a) строительно-монтажные работы
- b) реконструкцию
- c) новое строительство

- d) оборудование
- e) расширение
- f) техническое перевооружение

27. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:

- a) техническим перевооружением
- b) новым строительством
- c) расширением
- d) поддержанием действующих мощностей
- e) реконструкцией

28. Наиболее эффективной считается такая воспроизводственная структура капитальных вложений, в которой преобладают затраты на:

- a) реконструкцию
- b) новое строительство
- c) прочие нужды
- d) поддержание действующих мощностей

29. Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между затратами на:

- a) строительно-монтажные работы
- b) прочие нужды
- c) расширение
- d) новое строительство

30. Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой, здравоохранением, осуществляются:

- a) при техническом перевооружении
- b) как непроизводственные
- c) при реконструкции
- d) при расширении

31. 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:

- a) техническое перевооружение
- b) расширение
- c) реконструкцию
- d) новое строительство
- e) поддержание действующих мощностей

32. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- a) аудиторы
- b) подрядчики
- c) пользователи
- d) чиновники

33. Заказчиками могут быть:

- a) инвесторы
- b) подрядчики
- c) приказчики
- d) пользователи
- e) кредиторы

34. Пользователями могут быть:

- a) инвесторы
- b) заказчики
- c) кредиторы
- d) исполнители
- e) подрядчики

35. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

- a) инвестор
- b) заказчик
- c) пользователь объектов инвестиций
- d) исполнитель работ

36. Субъектом инвестиционной деятельности, уполномоченным осуществлять реализацию инвестиционного проекта, является:

- a) пользователь объектов инвестиций
- b) исполнитель работ
- c) заказчик

d) подрядчик

37. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:

a) подрядчик

b) инвестор

c) заказчик

d) пользователь результатами инвестиций

38. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты инвестиций, является:

a) инвестор

b) исполнитель работ

c) заказчик

d) пользователь результатов инвестиций

39. Косвенное регулирование инвестиционной деятельности государство осуществляет посредством ... инвестиционной деятельности

a) создания благоприятных условий для развития

b) участия государства в

40. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:

a) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности

b) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов

41. Воспроизводственной структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

a) реконструкцию

b) техническое перевооружение

c) проектно-изыскательские работы

d) строительно-монтажные работы

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

a) объекты производственного назначения

- b) проектно-изыскательские работы
- c) строительно-монтажные работы
- d) приобретение оборудования, инструмента и инвентаря
- e) новое строительство
- f) расширение и техническое перевооружение действующих предприятий

43. Обжаловать в суде действия (бездействие) органов государственной власти субъекты инвестиционной деятельности ...

- a) имеют право
- b) не имеют право

44. Стабильность налоговой нагрузки в течение срока окупаемости сохраняется для ... инвестиционных проектов

- a) приоритетных
- b) всех

45. В совокупную налоговую нагрузку включаются:

- a) федеральные налоги за исключением акцизов
- b) единый социальный налог за исключением взносов в

Пенсионный фонд РФ

- c) все взносы в государственные внебюджетные фонды
- d) единый социальный налог за исключением взносов в фонд социального страхования и фонд медицинского страхования

46. Физические лица ... быть субъектами инвестиционной деятельности.

- a) не могут
- b) могут

47. Общественные организации ... быть субъектами инвестиционной деятельности.

- a) могут
- b) не могут

48. Совмещать функции двух и более субъектов инвестиционной деятельности предприятие ... право.

- a) не имеет
- b) имеет

49. Обязанностями субъектов инвестиционной деятельности является выполнение ...

а) всех требований государственных органов и должностных лиц

б) требований государственных органов и должностных лиц не противоречащих нормам законодательства РФ

50. Закончить определение: "Приоритетный инвестиционный проект - это ...

а) суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства РФ

б) включенный в перечень строек и объектов для федеральных нужд

с) имеющий большое народнохозяйственное значение

д) включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ

51. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

а) портфельными

б) прямыми

52. Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются:

а) портфельными

б) прямыми

53. Совокупность затрат, реализуемых в форме вложения капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта, называется

54. Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих основных фондов называется ... инвестиции.

55. Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются ... инвестиции.

56. Вложения финансовых и материально-технических

ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются ... вложениями.

57. Общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и материально-производственные запасы называется ... инвестиции.

58. Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер амортизационных отчислений в определенном периоде, представляет ... инвестиции.

59. Отношение объема инвестиций к валовому внутреннему продукту называется ... инвестиций.

60. Инвестиционный цикл включает в себя фазы:

- a) прибыльную
- b) прединвестиционную
- c) убыточную
- d) инвестиционную
- e) начальную
- f) эксплуатационную

61. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:

- a) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта
- b) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
- c) отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством
- d) хозяйственная деятельность предприятия
- e) утверждается план платежей генеральному подрядчику

62. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- a) принятие инвестиционного решения
- b) юридическое оформление инвестиционного проекта
- c) начало процесса производства
- d) обучение персонала.

63. Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- a) ставка прибыльности проекта
- b) простая норма прибыли
- c) чистая настоящая стоимость
- d) срок окупаемости вложений
- e) внутренняя норма доходности

64. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- a) ставка прибыльности проекта
- b) простая норма прибыли
- c) чистая настоящая стоимость
- d) срок окупаемости вложений
- e) внутренняя норма доходности

65. Аннуитетом называют денежные потоки, возникающие в ...

- a) неодинаковой величине через равные промежутки времени
- b) равной величине через определенные промежутки времени
- c) равной величине через разные промежутки времени

66. Инвестиционный риск - это вероятность:

a) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности

- b) получения прибыли выше запланированной величины
- c) смены в стране политической власти

67. Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск считается:

- a) экологическим
- b) систематическим
- c) катастрофическим
- d) критическим
- e) политическим
- f) допустимым

68. Если при реализации проекта весьма вероятна полная потеря прибыли, риск считается:

- a) критическим
- b) экологическим
- c) специфическим
- d) допустимым
- e) катастрофическим
- f) систематическим

69. Систематический (рыночный) риск характеризуется признаками:

- a) вызывается частными событиями для отдельных предприятий
- b) не может быть устранен диверсификацией
- c) при его возникновении присущ всем объектам инвестирования
- d) может быть уменьшен диверсификацией вложений
- e) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования

70. Специфический риск характеризуется признаками:

- a) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
- b) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования
- c) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
- d) присущ конкретному объекту инвестирования
- e) может быть устранен диверсификацией вложений

71. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- a) альтернативными
- b) комплиментарными (взаимодополняющими)
- c) независимыми
- d) замещающими

72. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

- a) независимыми
- b) замещающими
- c) альтернативными
- d) комплиментарными (взаимодополняющими)

73. Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- a) замещающими
- b) альтернативными
- c) независимыми
- d) комплиментарными (взаимодополняющими)

74. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- a) замещающими
- b) комплиментарными (взаимодополняющими)
- c) независимыми
- d) альтернативными

75. Если поток реальных денег от осуществления инвестиций состоит из исходных инвестиций, сделанных одновременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств, то такой поток называется:

- a) ординарным
- b) неординарным

76. Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- a) ординарным
- b) неординарным

77. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- a) сложными (динамическими)
- b) простыми (статическими)

78. Показатели оценки эффективности инвестиционных

проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:

- a) сложными (динамическими)
- b) простыми (статическими)

79. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:

- a) дивиденды
- b) часть чистой прибыли
- c) проценты
- d) амортизация

80. Период окупаемости - это:

- a) инвестиционный цикл
- b) срок реализации проекта
- c) период, когда затраты сравняются с доходом

81. Коэффициент дисконтирования применяется для ...

- a) расчета увеличения прибыли
- b) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
- c) расчета величины налогов

82. Бизнес-план разрабатывается с целью ...

- a) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
- b) рекламы
- c) текущего планирования производства

83. Период окупаемости проекта определяется:

- a) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций
- b) при их равенстве
- c) независимо от их величин

84. Показателями рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть ...

- a) равен 0
- b) больше 1,0
- c) меньше 1,0

85. Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть ... 0.

- a) больше
- b) равна
- c) меньше

86. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта ...

- a) зависит от ставки дисконтирования
- b) не зависит от ставки дисконтирования
- c) определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0

87. Участие государства в проекте ...

- a) повышает его инвестиционную привлекательность
- b) снижает его инвестиционную привлекательность
- c) ограничивается лицензированием

88. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- a) срок жизни проекта
- b) ставка дисконтирования
- c) срок окупаемости
- d) доходность проекта
- e) чистый денежный поток
- f) стоимость заемных источников финансирования

89. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта:

- a) преинвестиционная
- b) инвестиционная
- c) постинвестиционная
- d) эксплуатационная
- e) предпроизводственная

90. Фазы развития проекта:

- a) предварительная
- b) подготовительная
- c) инвестиционная
- d) эксплуатационная
- e) предпроизводственная

f) прединвестиционная

91. Сложные показатели оценки эффективности инвестиционного проекта ...

- a) срок окупаемости проекта
- b) внутренний уровень доходности
- c) простая норма прибыли
- d) чистая текущая стоимость
- e) рентабельность инвестиций

92. Простые показатели оценки эффективности инвестиционного проекта ...

- a) чистая текущая стоимость
- b) рентабельность инвестиций
- c) простая норма прибыли
- d) внутренний уровень доходности
- e) срок окупаемости

93. Период времени, в течение которого инвестиции будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта, называется

94. План (программа) вложения капитала с целью достижения определенных целей, получения определенных результатов называется

95. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется ...проекта.

96. Метод оценки чистой текущей стоимости проекта, относится к

97. Метод оценки чистой текущей стоимости, внутренней нормы прибыли, уровня рентабельности инвестиций проекта относится к

98. Метод оценки срока окупаемости, простой нормы прибыли проекта относится к

100. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

- a) амортизационные отчисления
- b) дивиденды

- c) проценты
- d) стоимость на момент погашения

101. Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

- a) часть чистой прибыли
- b) дивиденды
- c) амортизационные отчисления
- d) цена продажи

102. Если внутренняя реальная стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:

- a) переоцененной
- b) правильно оцененной
- c) недооцененной

103. Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

- a) правильно оцененной
- b) недооцененной
- c) переоцененной

104. Угроза потери прибыли относится к ... виду риска.

- a) катастрофическому
- b) критическому
- c) допустимому

105. Угроза потери выручки от реализации продукции относится к ... виду риска.

- a) допустимому
- b) критическому
- c) катастрофическому

106. Угроза потери активов предприятия относится к ... виду риска.

- a) критическому
- b) допустимому
- c) катастрофическому

107. Несистематический (внутренний) риск инвестирования вызывается причиной:

- a) экономическим спадом в стране

b) нерациональной структурой инвестирования предприятия

c) военными действиями в стране

d) политической нестабильностью

e) неквалифицированным руководством предприятием

108. Систематический риск инвестирования обусловлен причиной:

a) неквалифицированным руководством предприятием

b) инфляцией

c) нерациональной структурой инвестирования на предприятии

d) неправильно выбранной инвестиционной стратегией на предприятии

e) экономическим спадом

f) политической нестабильностью

109. Несистематический риск инвестирования в ценные бумаги измеряется показателем:

a) чистый дисконтируемый доход

b) срок окупаемости

c) среднее квадратическое отклонение

d) индекс рентабельности

110. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является ... цена

a) рыночная

b) эмиссионная

c) номинальная

111. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является ... цена

a) эмиссионная

b) номинальная

c) рыночная

112. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью.

a) чем выше риск, тем ниже доходность

b) чем ниже риск, тем выше доходность

- c) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- d) чем выше риск, тем выше доходность

113. Наклон линии графика ценных бумаг (SML) свидетельствует о том, что ...

- a) чем круче наклон, тем более рискован рынок
- b) чем круче наклон, тем рынок менее склонен к риску
- c) наклон линии рынка ценных бумаг не отражает склонность рынка к риску

114. Неверным является утверждение: Простые способы определения экономической эффективности инвестиций ...

- a) дают возможность быстро оценить из-за и простоты и наглядности.
- b) не учитывают фактора времени.
- c) дают самую приблизительную информацию о качестве самого инвестиционного проекта.

d) учитывают неравномерность денежных потоков, возникающих в различные моменты реализации проекта.

115. Верное определение простой нормы прибыли:

- a) отношение чистой прибыли за один период времени к общему числу инвестиционных затрат
- b) поток реальных денег от инвестиционной деятельности
- c) отношение себестоимости выпускаемой продукции к общему числу инвестиционных затрат
- d) поток реальных денег от финансовой деятельности
- e) источник денежных средств

116. Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

- a) текущую и будущую стоимость капитальных вложений
- b) прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды
- c) доходность проекта и вложенный капитал
- d) доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта

117. Верное определение для периода окупаемости:

- a) дает оценку привлекательности инвестиционного проекта с точки зрения общего объема капитальных вложений

b) определяется как период времени, в течении которого капитальные вложения будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации проекта

c) выражает отношение условно-постоянных расходов к цене продукции

d) показывает момент времени, когда инвестор "вернет" свои капитальные вложения

118. Показатели периода окупаемости - показатель ... срока окупаемости

a) среднего

b) минимального

c) максимального

d) предельного

e) действительного

119. Составляющей показателя cash flow не является:

a) ставка дисконтирования

b) выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций

c) амортизационные отчисления

d) первоначальные инвестиции

e) инвестиционные расходы, осуществляемые по годам

120. При сложном методе оценки эффективности капитальных вложений обычно НЕ рассчитывается:

a) рентабельность инвестиций

b) чистая текущая стоимость проекта

c) инвестиционный риск

d) внутренний уровень доходности

121. Три основных фактора, определяющих NPV:

a) срок жизни проекта

b) величина ставки дисконтирования

c) уровень инфляции

d) размер чистого денежного потока

e) уровень безработицы

122. Принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект целесообразно при условии ...

a) $NPV=0$

b) $NPV<0$

c) $NPV>0$

123. Показатель рентабельности отражает:

a) относительную меру прироста богатства руководителя предприятия

b) степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций

c) степень возрастания фондоотдачи

d) размер денежных притоков и оттоков

124. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из ... дохода

a) текущего

b) ожидаемого

c) курсового

d) реализованного

e) начального

125. Доходность, вычисленная по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости, называется ... доходностью.

126. Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется

127. Показатель взаимосвязи изменений стоимости двух ценных бумаг носит название

128. Уровень риска ценной бумаги определяется показателем ... изменений их стоимости.

129. Показатель, характеризующий способность организации выполнять свои обязательства по расчётам в краткосрочном периоде -это

130. По характеру обращения облигации подразделяются на обычные и ..., то есть дающие владельцам право обменять их на определённых условиях на акции того же эмитента.

131. Виды договоров подряда в капитальном строительстве

a) субподрядный

b) на строительство объекта под "ключ"

c) односторонний

d) многосторонний

132. В состав рабочей документации входит

a) рабочие чертежи

b) ведомости объемов строительно-монтажных работ

c) ведомости потребности в материалах

d) ведомости объемов проектно-изыскательных работ

e) сборники спецификаций оборудования

f) объектные и локальные сметы

133. Приоритетными целями, на которые направляются капиталовложения являются...

a) структурные сдвиги в общественном производстве

b) развитие отраслевого производства

c) социальные программы

d) развитие территорий

e) новое строительство

f) производственная инфраструктура

134. Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов...

a) снижение налоговых платежей

b) кредитование проектов Центробанком

c) выделение средств из бюджета на возвратной основе

d) обеспечение гарантиями третьих лиц

e) закрепление в собственности государства акций предприятия в обмен на госинвестиции

f) предоставление госгарантий

135. В приоритетном порядке в перечень на финансирование строек и объектов из федерального бюджета включается:

a) не завершенные строительством объекты, окончание которых предусмотрено в планируемом году

b) социальные объекты

c) стройки и объекты, по которым госзакупчик обеспечивает привлечение иных дополнительных источников

d) стройки и объекты, по которым денежные обязательства федерального бюджета остались неисполненными из-за недостаточности фактически выделенных средств

136. Безвозмездная передача средств инновационным исследовательским организациям и последующее исключение их из облагаемого налогом капитала называют...

- a) венчурным финансированием
- b) ипотечным кредитованием
- c) бюджетным субсидированием
- d) пассивным инвестированием

137. Порядок инвестиционного кредитования федеральных инвестиционных программ и проектов определяется нормативными актами:

a) Постановление "Об утверждении Временного положения о финансировании и кредитовании капитального строительства на территории РФ"

b) Указ Президента РФ "Об отдельных текущих счетов по учету средств федерального бюджета, предоставленных на возвратной и платной основе для финансирования конверсионных и инвестиционных программ"

c) Постановление Правительства РФ "Об утверждении Соглашения между РФ и МБРР о займе для финансирования проекта повышения эффективности использования энергии"

138. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется при соблюдении условий:

a) динамика инвестиций должна обеспечивать реализацию проекта в соответствии с временными и финансовыми ограничениями

b) финансирование собственных средств инвестора должно осуществляться из средств бюджета и внебюджетных фондов

c) финансирование инвестиционного проекта должно включать разработку плана реализации проекта

139. Финансирование инвестиционных проектов может осуществляться способами:

- a) бюджетирование
- b) самофинансирование
- c) использование заемных средств
- d) акционерное финансирование
- e) международное финансирование

140. Система финансирования инвестиционных проектов включает:

- a) источники финансирования
- b) источники кредитования
- c) организационные формы финансирования
- d) субъекты финансирования

141. Классификация источников финансирования капитальных вложений производится по ...

- a) видам собственников
- b) отношению собственности
- c) видам собственности
- d) уровням собственности
- e) уровням собственников

142. Государственные инвестиционные ресурсы как источники финансирования включают:

- a) государственные субсидии коммерческим организациям
- b) бюджетные средства и средства внебюджетных фондов
- c) государственные заимствования

143. На уровне государства и субъектов Федерации источниками финансирования являются:

- a) собственные средства бюджетов и внебюджетных фондов
- b) инвестиционные ресурсы иностранных инвесторов
- c) заемные средства в виде бюджетных и коммерческих кредитов
- d) внешний и внутренний долг государств

144. На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:

- a) амортизационные отчисления

- b) государственные облигации
- c) взносы и пожертвования
- d) средства внебюджетных фондов
- e) иммобилизованные излишки основных и оборотных средств

145. Финансирование инвестиционного проекта включает основные стадии:

- a) оценка рисков
- b) разработка плана реализации проекта
- c) привлечение средств инвесторов
- d) покрытие выявленных убытков

146. Государственными ресурсами, используемыми для финансирования капитальных вложений являются ресурсы:

- a) системы денежного обращения
- b) государственной кредитной системы
- c) системы страхования

147. Организационными формами финансирования являются ... финансирование

- a) проектное
- b) корпоративное
- c) акционерное
- d) заемное

148. Государство направляет централизованные инвестиционные ресурсы на стимулирование частных инвестиций в производственной сфере в размере ... %

- a) 10 - 20
- b) 20 - 40
- c) 40 - 60

149. Коллективными формами инвестирования являются:

- a) акционерные общества
- b) инвестиционные банки
- c) страховые организации
- d) государственные унитарные предприятия

150. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется для:

- a) реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций
- b) всех форм и видов инвестирования
- c) реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности

Вопросы к экзамену

1. Понятие инвестиций, их функции и отличительные черты.
2. Экономическое содержание инвестиций на микро- и макроуровне.
3. Виды инвестиций.
4. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.
5. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.
6. Венчурное финансирование.
7. Формы протекания инвестиционного процесса, подходы к инвестированию и основные шаги при инвестировании.
8. Финансовые институты.
9. Понятие и типы инвесторов.
10. Основные направления, формы и стадии реального инвестирования.
11. Объекты, классификация и структура капитальных вложений.
12. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
13. Сущность и организационные формы капитального строительства.
14. Характерные черты нематериальных активов и формы инвестирования в них.
15. Этапы формирования политики управления инновационными инвестициями.
16. Понятие инвестиций в оборотные активы, их оп-

тимальный объем и подходы к финансированию.

17. Понятие и виды инвестиционных проектов.
18. Понятие и задачи инвестиционных проектов.
19. Виды эффективности инвестиционных проектов.
20. Основные принципы оценки эффективности ИП.
21. Общая схема оценки эффективности ИП.
22. Дать характеристику следующим показателям: коэффициент эффективности инвестиций, чистая современная стоимость проекта, чистая терминальная стоимость и индекс рентабельности.
23. Дать характеристику следующим показателям: внутренняя норма доходности, срок окупаемости, модифицированная внутренняя норма доходности и ликвидность проекта.
24. Оценка инфляции.
25. Понятие и виды инвестиционного риска.
26. Уровень инвестиционного риска и методы его оценки.
27. Ликвидность инвестиций и виды ее оценки.
28. Самофинансирование инвестиций, достоинства и недостатки.
29. Бюджетное финансирование.
30. Финансирование в рамках целевых программ.
31. Финансирование проектов за счёт средств Инвестиционного фонда РФ.
32. Государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов.
33. Финансирование проектов на основе концессионных соглашений.
34. Бюджетный кредит.
35. Банковское кредитование.
36. Акционерное финансирование инвестиций.
37. Облигационный и вексельный займы.
38. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции.

39. Лизинг.
40. Ипотечное кредитование.
41. Инвестиционный налоговый кредит.
42. Иностраннные инвестиции и формы их осуществления.
43. Проблемы развития инновационного сектора в Российской Федерации.
44. Порядок предоставления государственных гарантий Краснодарского края.
45. Состояние и развитие научного и инновационного потенциала России.
46. Характеристика типов институциональных инвесторов, действующих в России.
47. Западные концепции регулирования инвестиций.
48. Понятие, сущность и функции финансовых инструментов.
49. Типы финансовых инструментов.
50. Место и роль инвестиций в развитии экономики и решении социальных проблем.
51. Основные принципы рыночной экономики и их учет при инвестировании.
52. Характеристика внутренних источников финансирования инвестиционной деятельности.
53. Характеристика внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.
54. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
55. Роль инвестиций в экономике.
56. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.
57. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.
58. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.
59. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности.
60. Условия привлечения иностранных инвестиций в Россию.

3 Характеристика форм контроля

Доклад

Доклад - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

Практическое контрольное задание.

Практическое контрольное задание может состоять из теоретического вопроса, практического задания или нескольких заданий (как теоретических, так и практических), в которых студент должен проанализировать и дать оценку конкретной ситуации или выполнить другую аналитическую работу.

Кейс-задания.

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактиче-

ском материале или же приближены к реальной ситуации.

Тест.

Тест – это инструмент оценивания уровня знаний магистрантов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, об обработки и анализа результатов.

Экзамен.

Экзамен - форма проверки успешного выполнения магистрантами практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий и самостоятельной работы.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи экзамена.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

4 Перечень литературы для самостоятельной работы

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ / С. Л. Блау. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>, по паролю.

2. Гарнов, А.П. Инвестиционное проектирование: учеб. пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/461762>, по паролю.

3. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / Т.С. Колмыкова, 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/457662>, по паролю.

4. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 320 с. - Режим до-

ступа: <http://znanium.com/catalog/product/774407>, по паролю.

5. Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. - 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614951>, по паролю.

6. Метелев, С.Е. Инвестиционный менеджмент: учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/511964>, по паролю.

7. Мыльник, В.В. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. Е.В. Зубеева. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018. - 229 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/926479>, по паролю.

8. Плотников, А.Н. Инвестиционная деятельность и под-рядные торги / А.Н. Плотников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 111 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/754396>, по паролю.

9. Серов, В.М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 248 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>, по паролю.

10. Смирнов, И.Ф. Инвестиционный анализ: учебное по-собие / И.Ф. Смирнов. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 232 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1045169>, по паро-лю.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1	Общие положения по самостоятельной работе магистрантов.....	3
2	Виды самостоятельной работы по дисциплине.....	4
3	Характеристика форм контроля.....	42
4	Перечень литературы для самостоятельной работы.....	44

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации

Составители: **Халяпин** Алексей Алексеевич,
Носаленко Павел Александрович,
Липчиу Кирил Иванович

Усл. печ. л. – 2,7. Уч.-изд. л. – 2,1.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13