

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Горский государственный аграрный университет»  
(ФГБОУ ВО Горский ГАУ)

Факультет экономики и менеджмента

Кафедра экономики и экономической безопасности

Учебный год 2023-2024

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ -

ПРОГРАММА СПЕЦИАЛИТЕТА

Наименование направления подготовки	38.05.01 Экономическая безопасность
Направленность (профиль)	Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
Реквизиты федерального государственного образовательного стандарта высшего образования	Приказ Минобрнауки России от 14 апреля 2021 г. № 293
Год начала подготовки	2022
Очная форма обучения - учебные планы по годам приема	2023
Заочная форма обучения - учебные планы по годам приема	2022, 2023
Номер по реестру ОП ВО ФГБОУ ВО Горский ГАУ	С-380501-2022
Реквизиты решения ученого совета ФГБОУ ВО Горский ГАУ об утверждении ОП ВО	Протокол от 11 апреля 2023 г. № 6
Реквизиты приказа ректора или уполномоченного лица об утверждении ОП ВО	Приказ врио ректора от 11 апреля 2023 г. № 85/06
Место дисциплины в структуре учебного плана	Часть, формируемая участниками образовательных отношений
Количество зачетных единиц	4

ВЛАДИКАВКАЗ - 2023

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

№ №	Планируемые результаты освоения образовательной программы		Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
	Наименование категории (группы) компетенций	Код и наименование компетенции		
		ПК-1. Способность формировать, анализировать и оценивать информацию, необходимую для принятия решений по обеспечению экономической безопасности	ПК – 1 И-1 Находит и формирует информационную базу, необходимую для обеспечения экономической безопасности	Знать: современные методы экономических исследований, алгоритмы расчета и показатели, характеризующие финансовую деятельность хозяйствующих субъектов Уметь: подготавливать расчетные модели, необходимые для анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов Владеть: навыками сбора экономических и социальных данных с применением современных методов обработки информации
			ПК-1 И-2 Анализирует и оценивает полученную информацию, необходимую для нейтрализации угроз экономической безопасности	Знать: последовательность расчета и инвестиционного анализа финансовых показателей, необходимых для расчета экономической эффективности инвестиционных проектов; методику финансовых расчетов, инвестиционного планирования и анализа финансовой отчетности Уметь: рассчитывать экономический эффект инвестиционного проекта; оценивать финансовую, коммерческую и бюджетную эффективность применения инвестиционных реализуемости проектов. Владеть: современными методами оценки инвестиционных предпринимательских проектов; приемы анализа финансовой состоятельности инвестиционных проектов
		ПК-2 Способность обосновывать выбор методик расчета экономических показателей в	ПК-2 И-1 Выбирает и обосновывает методики расчета экономических показателей в	Знать: состав исходной информации, методики расчета экономических показателей при расчете потребности и оценке эффективности инвестиционных проектов в соответствии с действующей нормативно-

		<p>соответствии с действующей нормативно-правовой базой, рассчитывать экономические показатели, характеризующие социально-экономические процессы на различных уровнях (государство, регион, хозяйствующий субъект, личность) в целях выявления рисков и угроз экономической безопасности</p>	<p>соответствии с действующей нормативно-правовой базой</p>	<p>правовой базой</p> <p>Уметь: выбирать методики расчета экономических показателей при расчете потребности и оценке эффективности инвестиционных проектов в соответствии с действующей нормативно-правовой базой</p> <p>Владеть: навыками обоснования методики расчета экономических показателей при расчете потребности и при оценке эффективности инвестиционных проектов в соответствии с действующей нормативно-правовой базой</p> <p>ПК-2 И-2          Рассчитывает экономические показатели, характеризующие социально-экономические процессы на различных уровнях</p> <p>Знать: экономические показатели, характеризующие инвестиционную привлекательность государства и отдельных хозяйствующих субъектов различных форм собственности</p> <p>Уметь: рассчитывать экономические показатели, характеризующие инвестиционную привлекательность государства и отдельных хозяйствующих субъектов различных форм собственности</p> <p>Владеть: навыками расчета экономических показателей, характеризующих инвестиционную привлекательность государства и отдельных хозяйствующих субъектов различных форм собственности</p> <p>ПК-2 И-3          Выявляет, анализирует и оценивает опасность, риски и угрозы экономической безопасности на основе рассчитанных экономических показателей</p> <p>Знать: виды инвестиционных рисков; приемы управления инвестиционными рисками; учет рисков при инвестиционном проектировании</p> <p>Уметь: прогнозировать и оценивать риски, угрозы, экономические потери в случае ухудшения финансовой безопасности; определять необходимые компенсационные резервы</p> <p>Владеть: навыками прогнозирования и оценки факторов риска, способных создавать угрозы экономической и финансовой безопасности, методикой оценки экономических</p>
--	--	--	---	---

				потерь в случае ухудшения финансовой безопасности; приемами формирования компенсационных резервов
--	--	--	--	--

## 2. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 2.1. Трудоемкость дисциплины по видам учебной деятельности и формам обучения:

Виды учебной деятельности	Всего часов <u>144</u> , в том числе часов:	
	Очная форма обучения	Заочная форма обучения
Лекционные занятия	36	8
Практические занятия	36	8
Самостоятельная работа	72	128
Форма промежуточной аттестации	Дифференцированный зачет	

### 2.2. Трудоемкость дисциплины по (разделам) темам:

№ № п/п	Наименование разделов, тем	Всего часов					
		Очная форма обучения			Заочная форма обучения		
		Лекции	Практические занятия	СРС	Лекции	Практические занятия	СРС
1	Инвестиции: экономическая сущность и классификация	4	4	8	2	2	14
2	Характеристика инвестиционных проектов и оценка их эффективности	6	6	10			18
3	Оценка особых типов инвестиционных проектов	4	4	8	2	2	14
4	Финансирование инвестиционных проектов	4	4	8			18
5	Оценка и учет рисков инвестиционных проектов	6	6	10	2	2	14
6	Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	4	4	8	2	2	14
7	Бизнес-план инвестиционного проекта	6	6	12			18
8	Метод реальных опционов для оценки эффективности инвестиционного проекта	2	2	8			18

### 3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО РАЗДЕЛАМ (ТЕМАМ)

#### Тема 1. Инвестиции: экономическая сущность и классификация.

Цели и задачи дисциплины, значимость изучения дисциплины, взаимосвязь дисциплины с приобретаемой специальностью, с другими дисциплинами. Экономико-теоретическая сущность инвестиций. Рыночный подход к пониманию сущности инвестиций. Цели инвестирования. Классификация инвестиций. Фазы инвестиционного цикла. Виды инвестиций. Формы инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности. Объекты инвестиционной деятельности. Ресурсы инвестиционной деятельности.

##### Вопросы на практические занятия.

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Виды инвестиций.
3. Сущность инвестиций.
4. Классификация инвестиций.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Ресурсы и риски инвестиций.

##### Вопросы для самостоятельной работы.

1. Изучение различных подходов к определению инвестиций.
2. Венчурные, прямые, портфельные инвестиции и аннуитет.

#### Тема 2. Характеристика инвестиционных проектов и оценка их эффективности.

Построение денежных потоков по инвестиционному проекту Денежные потоки по видам деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Построение операционного денежного потока: прямой и косвенный метод. Цели использования каждого из методов.

##### Вопросы на практические занятия.

1. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов.
2. Типы эффективности.
3. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, рентабельность инвестиций (ROI), внутренняя норма отдачи (IRR), модифицированная внутренняя норма отдачи (MIRR), индекс отдачи (PI).

##### Вопросы для самостоятельной работы.

1. Эмпирические исследования влияния отраслевых характеристик, размера, структуры собственности.
2. Исследования влияния финансовой политики на выбор критериев оценки инвестиционных проектов.

#### Тема 3. Оценка особых типов инвестиционных проектов.

Оценка затратных проектов. Оценка эффективности проектов по замене оборудования. Оптимальное время для инвестирования. Оценка проектов с иностранными инвестициями. Оценка государственных инвестиционных проектов.

##### Вопросы на практические занятия.

1. Информационные источники оценки инвестиционного проекта.
2. Методы оценки инвестиционного проекта.
3. Расчет и обоснование денежного потока и ставки дисконтирования.
4. Оценка эффективности инвестиционного проекта.

##### Вопросы для самостоятельной работы.

1. Критерии оценки инвестиционного проекта
2. Сравнительная характеристика методов оценки

#### Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов

Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное

финансирование. Бюджетное финансирование. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании.

Вопросы на практические занятия.

1. Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта (связь инвестиционных и финансовых решений): учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.
2. Расчет WACC проекта (средневзвешенных затрат на привлечение капитала).

Вопросы для самостоятельной работы.

1. Инвестиционная привлекательность проекта
2. Нетрадиционные методы оценки инвестиционных проектов

Тема 5. Оценка и учет рисков инвестиционных проектов.

Качественная и количественная оценка рисков инвестиционных проектов. Качественные методы оценки рисков. Оценка премий за риск. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.

Вопросы на практические занятия.

1. Учет рисков при проведении инвестиционных расчетов.
2. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR).

Вопросы для самостоятельной работы.

1. Учет фактора неопределенности и оценка риска
2. Особенности оценки инвестиционных проектов в России

Тема 6. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.

Принципы оценки эффективности реальных инвестиций. Методы оценки инвестиционных предпринимательских проектов, используемых в России. Чистый дисконтированный доход. Срок окупаемости инвестиций. Срок окупаемости действующего проекта. Внутренняя норма доходности инвестиций. Индекс доходности инвестиций.

Вопросы на практические занятия.

1. Принципы оценки инвестиций.
2. Методы оценки инвестиционных предпринимательских проектов.
3. Зарубежный опыт расчета показателей эффективности инвестиций.
4. Расчет чистого приведенного дохода.
5. Срок окупаемости действующего проекта (объекта).
6. Срок окупаемости инвестиций.
7. Внутренняя норма доходности.

Вопросы для самостоятельной работы.

1. Сравнительная оценка основных показателей эффективности инвестиций, используемых в мировой практике.
2. Оценка неопределенности результатов и риска вложений капитала для инвестора.

Тема 7. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Сущность, виды, принципы бизнес-планирования. Понятие и значение бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана. Требования банков к структуре бизнес-планов.

Вопросы на практические занятия.

1. Основы бизнес-планирования на предприятиях.
2. Состав и структура бизнес-плана инвестиционного проекта
3. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
5. Подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов в MS Excel.

Вопросы для самостоятельной работы.

1. Проблемы современного бизнес-планирования
2. Технология бизнес-планирования

Тема 8. Метод реальных опционов для оценки эффективности инвестиционных проектов.

Метод оценки реальных опционов (real option valuation – ROV, real options analysis - ROA) как способ оценки инвестиций. Типы реальных опционов: опцион на расширение проекта, опцион на прекращение проекта и др. Модель оценки реальных опционов Блэка-Шоулза.

Вопросы на практические занятия.

1. Преимущества метода реальных опционов.
2. Реальные опционы в зависимости от вида активов.
3. Оценка эффективности приростным методом.
4. Метод оценки сопоставления вариантов развития предприятия "с проектом" и "без проекта".
5. «Прошлые затрат» в расчетах двумя методами.

Вопросы для самостоятельной работы.

1. Биномиальная модель оценки реальных опционов.
2. Особенности оценки проектов, реализуемых на действующих предприятиях.

## 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.1. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Васильева, Л. С., Финансовый анализ : учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. — Москва : КноРус, 2023. — 880 с. — ISBN 978-5-406-10847-5. — URL: <https://book.ru/book/946957>
2. Корда, Н. И., Иностранные инвестиции : учебное пособие / Н. И. Корда, Л. В. Брянцева, А. Э. Ахмедов. — Москва : КноРус, 2022. — 120 с. — ISBN 978-5-406-09811-0. — URL: <https://book.ru/book/943857>.
3. Сулимова, Е. А., Менеджмент инноваций и инвестиций : учебно-методическое пособие / Е. А. Сулимова. — Москва : Русайнс, 2024. — 386 с. — ISBN 978-5-466-03808-8. — URL: <https://book.ru/book/951032>.

### 4.2. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Абызова, Е. В. Экономический анализ : учебное пособие / Е. В. Абызова. — Москва : РУТ (МИИТ), 2019. — 65 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/1757975>.
2. Анализ финансовой отчетности : методические рекомендации / составитель Е. Н. Хачемизова. — Сочи : СГУ, 2022. — 40 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/351227>.
3. Багратуни, К. Ю., Иностранные инвестиции и совместное предпринимательство : учебное пособие / К. Ю. Багратуни, М. В. Данилина. — Москва : Русайнс, 2023. — 146 с. — ISBN 978-5-466-01867-7. — URL: <https://book.ru/book/946904>.
4. Брусков, П. Н., Налоги в современных корпоративных финансах и инвестициях : учебное пособие / П. Н. Брусков, Т. В. Филатова, Н. П. Орехова. — Москва : КноРус, 2021. — 180 с. — ISBN 978-5-406-01105-8. — URL: <https://book.ru/book/936831>.
5. Галушкина, А.И., Инвестиции в экономике : Учебное пособие / А.И. Галушкина, Е.А. Нагаева — Москва : Русайнс, 2023. — 184 с. — ISBN 978-5-466-04558-1. — URL: <https://book.ru/book/952041>.
6. Кузнецова, Е. И., Инвестиционный механизм управления экономической безопасностью хозяйствующего субъекта : монография / Е. И. Кузнецова. — Москва : Русайнс, 2021. — 230 с. — ISBN 978-5-4365-6724-2. — URL: <https://book.ru/book/939981>.
7. Терехова, Е. В., Правовое регулирование прямых и портфельных инвестиций : учебно-методическое пособие / Е. В. Терехова. — Москва : Русайнс, 2022. — 229 с. — ISBN 978-5-4365-9331-9. — URL: <https://book.ru/book/944183>.

### 4.3. СОСТАВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ ОТЕЧЕСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

1. Microsoft Windows 7 Pro
2. Office 2007 Standard
3. Moodle 3.8

### 4.4. СОВРЕМЕННЫЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ, ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ, ЭЛЕКТРОННЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

1. Информационно-правовой портал «Гарант» (<http://www.garant.ru/>)
2. Электронная библиотечная система ООО «КноРус медиа» ([www.book.ru](http://www.book.ru))
3. Электронная библиотечная система издательства «Лань» ([www.e.lanbook.ru](http://www.e.lanbook.ru))

## 5. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ, ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИЧЕСКИЕ СРЕДСТВА ОБУЧЕНИЯ

Для реализации дисциплины необходимы:

- учебные аудитории для проведения учебных занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: комплектом мебели для обучающихся, доской настенной, рабочим местом преподавателя, комплектом мультимедийного оборудования, экраном-доской;
- помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде университета;
- индивидуальный неограниченный доступ (в том числе удаленный) обучающихся к электронно - библиотечным системам и к электронной информационно-образовательной среде университета, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам.

## 6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

## 6.1. Перечень вопросов к экзамену.

1. Виды и экономическое содержание инвестиций.
2. Сущность, источники и цели финансирования инвестиционной деятельности.
3. Методика оценки финансовой реализуемости, а также эффективности инвестиционных проектов.
4. Построение операционного денежного потока: прямой и косвенный метод.
5. Цели использования прямого и косвенного методов при построении операционного денежного потока.
6. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV период окупаемости.
7. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: рентабельность инвестиций (ROI).
8. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: внутренняя норма отдачи (IRR модифицированная внутренняя норма отдачи (MIRR)).
9. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: индекс отдачи (PI).
10. Оценка затратных проектов.
11. Оценка эффективности проектов по замене оборудования.
12. Оптимальное время для инвестирования.
13. Информационные источники оценки инвестиционного проекта.
14. Методы оценки инвестиционного проекта
15. Расчет и обоснование денежного потока и ставки дисконтирования.
16. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
17. Сравнительная характеристика методов оценки инвестиционного проекта.
18. Критерии оценки инвестиционного проекта.
19. Финансирование инвестиционных проектов.
20. Собственные и заемные средства.
21. Долгосрочное кредитование и лизинг.
22. Венчурное финансирование.
23. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании
24. Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта (связь инвестиционных и финансовых решений): учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.
25. Расчет WACC проекта (средневзвешенных затрат на привлечение капитала)
26. Инвестиционная привлекательность проекта
27. Нетрадиционные методы оценки инвестиционных проектов
28. Качественная и количественная оценка рисков инвестиционных проектов
29. Качественные методы оценки рисков.
30. Оценка премий за риск.
31. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности
32. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов: анализ чувствительности
33. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов: анализ сценариев
34. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов: имитационное моделирование
35. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов: дерево решений.
36. Учет рисков при проведении инвестиционных расчетов
37. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты
38. Модели учета рисков инвестиционных проектов скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR)
39. Учет фактора неопределенности и оценка риска
40. Принципы оценки эффективности реальных инвестиций
41. Индекс доходности инвестиций
42. Методы оценки инвестиционных предпринимательских проектов
43. Зарубежный опыт расчета показателей эффективности инвестиций
44. Оценка неопределенности результатов и риска вложений капитала для инвестора
45. Сущность, виды, принципы бизнес-планирования
46. Понятие и значение бизнес-плана инвестиционного проекта.
47. Состав и структура бизнес-плана инвестиционного проекта
48. Требования банков к структуре бизнес-планов

- 49. Технология бизнес-планирования
- 50. Метод оценки реальных опционов как способ оценки инвестиций.
- 51. Типы реальных опционов: опцион на расширение проекта,
- 52. Типы реальных опционов: опцион на прекращение проекта и др.
- 53. Модель оценки реальных опционов Блэка-Шоулза.

## 6.2. Тестовые задания для диагностической работы.

1. Инвестиции – любое вложение денежных средств и их эквивалентов с целью:
  - a) получения прибыли (дохода)
  - b) сохранения
  - c) достижения положительного социального эффекта
2. При каких условиях финансирование оборотных средств не рассматривается как инвестиционная деятельность?
  - a) в условиях рыночной экономики
  - b) при командно административной системе
  - c) А и Б
3. Инвестор это:
  - a) лицо, принимающее все решения по реализации проекта
  - b) исполнитель работ, обусловленных инвестиционным проектом
  - c) лицо, для которого создается объект инвестиционной деятельности
4. Кто является стратегическим инвестором?
  - a) кто осуществляет прямое финансирование
  - b) кто инвестирует в ценные бумаги
  - c) кто осуществляет свою деятельность на уровне региона
5. Могут ли заказчик и инвестор, как субъекты инвестиционной деятельности, быть представлены в одном лице?
  - a) Да
  - b) Нет
  - c) Да, если инвестором является государство
6. Капиталообразующими являются:
  - a) реальные инвестиции
  - b) финансовые инвестиции
  - c) венчурные инвестиции
  - d) А и В
7. Прирост национального богатства вызывают:
  - a) реальные инвестиции
  - b) финансовые инвестиции
  - c) А и Б
8. Кто осуществляет прямые инвестиции?
  - a) субъекты с финансовыми возможностями через посредников
  - b) субъекты с финансовыми возможностями непосредственно в контакте с субъектами, обладающими финансовой потребностью
  - c) А и Б
9. Финансовой базой инвестиций в рыночной экономике являются:
  - a) доходы
  - b) сбережения
  - c) валовой внутренний продукт государства
10. Что достаточно для определения предпочтительности инвестиций?

- a) норма прибыли
  - b) уровень риска
  - c) А и Б
11. Цена ссудного капитала оказывает влияние на:
- a) инвестиционный спрос
  - b) инвестиционное предложение
  - c) А и Б
12. Если курсовая стоимость активов корпорации выше, чем восстановительная стоимость ее основного капитала, то:
- a) предпочтительнее реальные инвестиции
  - b) предпочтительнее финансовые инвестиции
  - c) предпочтительнее венчурные инвестиции
13. Что не относится к собственным средствам инвестора?
- a) нераспределенная прибыль
  - b) амортизация
  - c) поступления от продажи акций
  - d) суммы страховых возмещений
14. Каким соотношением характеризуется воспроизводственная структура инвестиций?
- a) соотношением финансовых и реальных инвестиций
  - b) соотношением собственных и заемных средств
  - c) соотношением амортизационных отчислений и нераспределенной прибыли
15. Внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности это:
- a) собственные средства инвестора
  - b) собственные и привлеченные средства инвестора
  - c) собственные средства инвестора и средства, полученные от государства на безвозмездной основе
16. Кто заинтересован в реализации бюджетного финансирования инвестиционного проекта?
- a) государство
  - b) предприятие, на базе которого реализуется инвестиционный проект
  - c) население
17. Как соотносятся стоимость бюджетных средств, предоставляемых на инвестиционные нужды и стоимость коммерческих источников финансирования?
- a) они равны
  - b) стоимость бюджетных средств ниже стоимости коммерческих источников финансирования
  - c) стоимость бюджетных средств выше стоимости коммерческих источников финансирования
18. Что относится к формам бюджетного финансирования?
- a) предоставление бюджетных кредитов
  - b) предоставление налоговых кредитов
  - c) снижение арендной платы за пользование государственным имуществом
19. Что относят к наиболее предпочтительным методам финансирования инвестиционной деятельности корпорации?
- a) самофинансирование
  - b) самофинансирование и акционирование
  - c) самофинансирование и инвестиционный налоговый кредит
20. На каком основании определяется цена кредитных ресурсов?
- a) на основании ставки рефинансирования
  - b) на основании ставки дисконтирования

- с) А и Б
21. Кем принимается решение о предоставлении инвестиционного налогового кредита?
- налоговыми органами
  - органами государственной власти
  - самим предприятием при выполнении условий, установленных законом и касающихся численности работающих на предприятии
22. Какое правительственное учреждение или организация формирует инвестиционный климат в стране?
- Государственная инвестиционная корпорация
  - Министерство экономического развития и торговли РФ
  - Центральный банк РФ
23. Чем характеризуются институциональные инвесторы?
- выполняют функции финансовых посредников
  - делят риски, связанные с инвестированием, с лицами, предоставляющими средства
  - предоставляют полную информацию о направлениях инвестирования, лицам, предоставляющим средства
  - заранее устанавливают размер выплат лицам, предоставляющим средства
24. Какие цели могут преследовать институциональные инвесторы?
- спекулятивные
  - долгосрочное инвестирование путем формирования портфеля и диверсификации риска
  - А и Б
26. С ростом превышения ставки рефинансирования над темпом инфляции ставка дисконтирования:
- увеличится
  - уменьшится
  - не изменится
27. Какую зависимость имеет чистая текущая стоимость проекта (NPV) от ставки дисконтирования?
- прямо-пропорциональную
  - обратно-пропорциональную
  - не имеет зависимость
28. Проект можно принять, если внутренняя норма рентабельности:
- равна ставке дисконтирования
  - ниже ставки дисконтирования
  - выше ставки дисконтирования
29. Проект можно принять, если внутренняя норма доходности:
- равна средневзвешенной цене капитала
  - ниже средневзвешенной цены капитала
  - выше средневзвешенной цены капитала
30. Ставка дисконтирования, при которой чистый приведенный доход равен нулю, является:
- индексом дохода
  - внутренней нормой рентабельности
  - сроком окупаемости
  - средней нормой рентабельности
31. Каким образом влияет инфляция на результаты анализа эффективности долгосрочных инвестиций, если денежные потоки растут с тем же темпом, как и инфляция?
- не оказывает влияния
  - улучшает результаты

- с) ухудшает результаты
32. Из двух проектов лучше тот, у которого срок окупаемости:
- выше
  - ниже
33. Чему равна ставка дисконтирования в бухгалтерских методиках расчета эффективности?
- нулю
  - ставке рефинансирования ЦБ РФ
  - индексу цен (темпу инфляции)
  - средневзвешенной цене капитала
34. Что включает в себя базовая коммерческая ставка дисконтирования?
- ставку рефинансирования ЦБ РФ
  - средневзвешенную цену инвестиционных ресурсов
  - процент риска снижения эффективности проекта
35. Анализ чувствительности проекта позволяет:
- выбрать показатели эффективности для оценки проекта
  - выбрать факторы, оказывающие наибольшее влияние на показатели эффективности проекта
36. На что оказывает влияние ковариация активов в инвестиционном портфеле?
- на доходность портфеля
  - на риск портфеля
  - оба варианта верны
37. Бизнес-план проекта разрабатывается на стадии
- осуществления
  - оценки результатов
  - прединвестиционной
  - формулировки
38. Последний раздел бизнес-плана финансового оздоровления содержит стратегию осуществления продаж
- финансовый план
  - производственную программу
  - перечень мероприятий по восстановлению платежеспособности
39. Субъектами инвестиционной деятельности, осуществляющими вложения собственных, заемных или привлеченных средств, являются:
- инвесторы
  - кредиторы
  - заказчики
  - спонсоры
40. Основная цель составления модели дисконтированных денежных потоков — ...
- проверка синхронности поступления и расходования денежных средств
  - иллюстрация динамики изменения структуры имущества проекта и источников его финансирования
  - увязка планируемых затрат на производство продукции с объемом предполагаемой выручки от ее реализации
  - оценка эффективности производственной деятельности, резервов увеличения собственного капитала