Автономная некоммерческая профессиональная образовательная организация

**«УРАЛЬСКИЙ ПРОМЫШЛЕННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ТЕХНИКУМ»**

**Комплект контрольно-оценочных средств**

**по учебной дисциплине**

**«Организация и финансирование инвестиций»**

основной профессиональной образовательной программы

по специальности СПО

38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учёт», базовой подготовки

2016

Комплект контрольно-оценочных средств разработан на основе Федерального государственного образовательного стандарта среднего профессионального образования по специальности СПО38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учёт», базовой подготовки, программы учебной дисциплины **«**Организация и финансирование инвестиций»

|  |  |
| --- | --- |
| ОДОБРЕНО  цикловой комиссией  экономики и управления  Председатель комиссии  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Т.П.Вялкова  подпись  Протокол № 1  от «15» сентября 2016г. | УТВЕРЖДАЮ  Заместитель директора по  учебной работе  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Н.Б. Чмель  «20» сентября 2016 г. |

Организация-разработчик: АН ПОО «УПЭТ»

Разработчик: **Константиниди Е.Х.**, преподаватель АН ПОО «УПЭТ»

Техническая экспертиза комплекта контрольно-оценочных средств учебной дисциплины *«Организация и финансирование инвестиций»* пройдена.

Эксперт:

Методист АН ПОО «УПЭТ»

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Т.Ю. Иванова

# **СОДЕРЖАНИЕ**

[1.Паспорт комплекта контрольно-оценочных средств 4](#_Toc382923220)

[2.Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащие проверке 5](#_Toc382923221)

[3. Комплект оценочных средств 7](#_Toc382923222)

[4.Формы и методы оценивания 69](#_Toc382923232)

[Перечень рекомендуемых учебных изданий 70](#_Toc382923233)

## 1.Паспорт комплекта контрольно-оценочных средств

В результате освоения учебной дисциплины **«Организация и финансирование инвестиций»** обучающийся должен обладать предусмотренными ФГОС по специальности СПО38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учёт», базовой подготовки следующими умениями, знаниями, которые формируют профессиональную компетенцию, и общими компетенциями:

Специалист по экономике и бухгалтерскому учёту  
базовой подготовки должен обладать общими компетенциями, включающими в себя способность:

OK 1. Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, проявлять к ней устойчивый интерес.

ОК 2. Анализировать социально-экономические и политические проблемы и процессы, использовать методы гуманитарно-социологических наук в различных видах профессиональной и социальной деятельности.

ОК 3. Организовывать свою собственную деятельность, определять методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество.

ОК 4. Решать проблемы, оценивать риски и принимать решения в нестандартных ситуациях.

ОК 5. Осуществлять поиск, анализ и оценку информации, необходимой для постановки и решения профессиональных задач, профессионального и личностного развития.

ОК 6. Работать в коллективе и команде, обеспечивать ее сплочение, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями.

ОК 7. Самостоятельно определять задачи профессионального и личностного развития, заниматься самообразованием, осознанно планировать повышение квалификации.

ОК 8. Быть готовым к смене технологий в профессиональной деятельности.

ОК 9. Уважительно и бережно относиться к историческому наследию и культурным традициям, толерантно воспринимать социальные и культурные традиции.

ОК 10. Соблюдать правила техники безопасности, нести ответственность за организацию мероприятий по обеспечению безопасности труда.

OK 11. Исполнять воинскую обязанность, в том числе с применением полученных профессиональных знаний (для юношей).

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен

**уметь:**

- рассчитывать денежные потоки от реализации инвестиционных проектов;

- определять временную стоимость денег, ставку дисконтирования;

- рассчитывать показатели эффективности инвестиционных проектов;

- оценить уровень риска;

- сформировать оптимальный портфель инвестиций.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

**знать:**

- экономическую сущность инвестиций, виды;

- экономические и правовые основы инвестиционной деятельности;

- источники финансирования капитальных вложений;

- методы оценки инвестиций;

- инвестиционные риски и методы их оценки;

- порядок формирования и оценки инвестиционного портфеля.

**1.4. Количество часов на освоение программы учебной дисциплины:**

максимальной учебной нагрузки обучающегося - 108 часов, в том числе:

обязательной аудиторной учебной нагрузки обучающегося - 72 часа;

самостоятельной работы обучающегося - 36 часов.

Формой аттестации по учебной дисциплине является **дифференцированный зачёт.**

## 2.Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащие проверке

Таблица 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Результаты освоения**  (объекты оценивания) | **Основные показатели оценки результата и их критерии** | **Форма аттестации**  **(в соответствии с учебным планом)** |
| **Умения:** |  |  |
| **У 1.** рассчитывать денежные потоки от реализации инвестиционных проектов; | Расчёт денежных потоков от инвестиций | практическая проверка, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **У 2.** определять временную стоимость денег, ставку дисконтирования; | Расчёт временной стоимости денег, ставки дисконтирования | практическая проверка, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **У 3.** рассчитывать показатели эффективности инвестиционных проектов; | Расчёт показателей эффективности инвестиций | практическая проверка, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **У 4.** оценить уровень риска; | Расчёт уровня риска от реализации инвестиций | практическая проверка, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **У 5.** сформировать оптимальный портфель инвестиций | Набор инвестиций | практическая проверка, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **Знания:** |  |  |
| **З 1.** экономическую сущность инвестиций, виды; | Понимание и осознание роли инвестиций в жизни общества, | тестирование, внеаудиторная самостоятельная |
| **З 2.** экономические и правовые основы инвестиционной деятельности; | Понимание определений основных терминов и их правовых основ | устный опрос, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **З 3.** источники финансирования капитальных вложений | Понимание видов источников финансирования КВ | внеаудиторная самостоятельная работа |
| **З 4.** методы оценки инвестиций | Применение различных методов оценки инвестиций | устный опрос |
| **З 5.** инвестиционные риски и методы их оценки; | Демонстрирование знания инвестиционных рисков и методов их оценки | практическая проверка, внеаудиторная самостоятельная работа |
| **З 6.** порядок формирования и оценки инвестиционного портфеля | Организация порядка формирования и оценки инвестиционного портфеля | тестирование, внеаудиторная самостоятельная работа |

## 3. Комплект оценочных средств

**3.1. Типовые задания для оценки усвоения учебной дисциплины.**

**3.1.1.Задания для рубежного контроля по темам дисциплины**

**Тема 1.1. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России**

**1.По источникам финансирования капитальные вложения**

**делятся на:**

А) централизованные и децентрализованные

Б) собственные и заемные

В) кредитные и привлеченные

Г) собственные и привлеченные

**2. К реальным инвестициям относят вложения финансовых**

**ресурсов в приобретении ценных бумаг:**

А) в реальные активы

Б) в активы финансово-кредитных учреждений

В) в непроизводственные фонды

3. **Под реальными инвестициями понимается:**

А) соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные

бумаги

Б) соотношение между инвестициями в основной и оборотный

капитал

В) в непроизводственные фонды

**4. Реальными инвестициями являются вложения в:**

А) ценные бумаги

Б) землю

В) капитальные вложения

Г) покупку прав

**5. Инвестициям присущи характеристики:**

А) осуществляются только в денежной форме

Б) представляют собой вложение капитала с любой целью

В) объектом вложений являются только основные фонды

Г) осуществляются с целью последующего увеличения капитала

**6. Инвестиционная деятельность в нашей стране регулируется:**

А) Конституцией РФ

Б) Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности

В) Законодательством РФ

**7. Инвестиционная деятельность - это:**

А) совокупность практических действий по реализации инвестиций

Б) любая деятельность, связанная с использованием капитала

В) мобилизация денежных средств с любой целью

**8. Капитальные вложения - это:**

А) синоним инвестиций

Б) разновидность инвестиций

В) не инвестиционный термин

Г) антоним инвестиций

**9. Инвестиции в масштабе страны - это:**

А) капитальные вложения

Б) финансовые инвестиции

В) расходы на потребление

Г) дополнительные расходы

**10. Капитальные вложения - это:**

А) размещение капитала в ценные бумаги

Б) инвестирование в создание новых или воспроизводство

действующих основных фондов

В) инвестиции в любые объекты

Г) инвестиции в новые технологии

**11. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:**

А) темпов инфляции

Б) ставки ссудного процента

В) уровня налогообложения в стране

Г) рентабельностиинвестиций

**12. По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:**

А) реальные

Б) частные

В) валовые

Г) совместные

**13. По периоду инвестирования различают виды инвестиций:**

А) чистые

Б) долгосрочные

В) внутренние

**14. По формам собственности выделяют виды инвестиций:**

А) финансовые

Б) валовые

В) среднесрочные

Г) иностранные

**15. По способу учета инвестируемых средств выделвиды**

**инвестиций:**

8А) чистые

Б) государственные

В) финансовые

Г) иностранные

Д) внутренние

**16. Чистые инвестиции представляют собой общий объем …**

А) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех

расходов за тот же период

Б) всех расходов за определенный период

В) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на

сумму амортизационных отчислений

Г) инвестируемых средств в определенном периоде

**17. По региональному признаку различают виды инвестиций:**

А) частные

Б) иностранные

В) совместные

Г) зарубежные

Д) краткосрочные

**Тема 1.2. Методы и источники финансирования инвестиционной деятельности**

**Вставить пропущенное слово.**

**В1.** Субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложения

собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и

обеспечивающие их целевое использование, называется …..

**В2.** Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер

амортизационных отчислений в определенном периоде - это …… инвестиции.

**В3.** 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, называются …..

**В4.** Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и

техническое перевооружение действующих основных фондов называются …..

инвестиции.

**В5.** Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые

инвесторы одной страны вкладывают на территории8

А) чистые

Б) государственные

В) финансовые

Г) иностранные

Д) внутренние

**А19. Чистые инвестиции представляют собой общий объем …**

А) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех

расходов за тот же период

Б) всех расходов за определенный период

В) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на

сумму амортизационных отчислений

Г) инвестируемых средств в определенном периоде

**А20. По региональному признаку различают виды инвестиций:**

А) частные

Б) иностранные

В) совместные

Г) зарубежные

Д) краткосрочные

**Тестовые задания типа В**

**Вставить пропущенное слово.**

**В1.** Субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложения

собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и

обеспечивающие их целевое использование, называется …..

**В2.** Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер

амортизационных отчислений в определенном периоде - это …… инвестиции.

**В3.** 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, называются …..

**В4.** Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и

техническое перевооружение действующих основных фондов называются …..

инвестиции.

**В5.** Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые

инвесторы одной страны вкладывают на территории другой страны называются…

**Тема 1.3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов**

*Задача №1*

В строительной фирме «Индустрия» капитальные вложения в течение

отчѐтного года на производственное развитие предприятия составили 20 млн.

руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчѐтного года

оценивалась в 120 млн. руб., в т.ч. активная часть – 50 млн. руб.

Капитальные вложения на развитие производства распределились

следующим образом (млн. руб.:

1. На новое строительство……………………………………... 10

в т.ч.,

строительно-монтажные работы……………………………….. 5

машины и оборудование……………………………………....... 4

прочие ………………………………………………………........... 1

2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха ….8

в т.ч.,

строительно-монтажные работы…………………………......…. 3

машины и оборудование………………..…………………......…4,5

прочие…………………………………………………………...........0,5

3. На модернизацию оборудования………………………….…..2

В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов

(машин и оборудования) на сумму 2 млн. руб.

Определите *технологическую, воспроизводственную* структуру

капиталовложений, а также их влияние на *видовую* структуру основных производственных фондов.

**Практическая работа № 5. Инвестиционный проект. Содержание инвестиционного цикла**

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1.** Какова сущность инвестиционной политики на макроуровне,

региональном уровне и на уровне предприятия?

**2.** В чем проявляется взаимосвязь между амортизационной,

инвестиционной и научно-технической политикой?

**3.** Какие блоки включает инвестиционная политика на микроуровне?

**4.** Каких принципов необходимо придерживаться при разработке

амортизационной политики?

**5.** В чем состоит сущность и значение научно-технической политики?

**6.** Каковы основные задачи инвестиционной политики?

**7.** Что такое амортизационная политика?

**8.** По каким критериям характера можно государственную

инвестиционную политикуможно разделить?

**9.** Что представляет собой децентрализация инвестиционного

процесса?

**10.** Перечислите основные задачи системы управления инвестиционной деятельностью.

**Тестовые задания**

**Выбрать один правильный вариант ответа.**

**1. Комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых**

**государством для создания благоприятных условий для всех субъектов**

**хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности и**

**подъема национальной экономики, повышение эффективности**

**инвестиции и решение социальных задач – это:**

А) инвестиционная деятельность

Б) инвестиционная политика

В) государственная политика

Г) частная политика

**2. В зависимости от масштабности различают инвестиционную**

**политику на:**

А) федеральном уровне, межрегиональном уровне

Б) международном уровне, субфедеральном уровне, федеральном

уровне

В) субфедеральном уровне, федеральном уровне, местном уровне

Г) межрегиональном уровне

**3. Создание необходимых условий для инвестиционной**

**деятельности в стране включает следующие разделы:**

А) разработку и утверждения необходимых нормативных документов

и законов области инвестиционной деятельности

Б) выбор и основание инвестиционных проектов на конкурсной основе

В) повышение налогооблагаемой базы

**4. Задачей инвестиционной политики страны является:**

А) выбор и поддержка в развитие отдельных отраслей экономики

Б) реализация стратегического плана экономического и социального

развития страны

В) роста производства

**Под инвестиционной политикой *коммерческой организации***

**понимается комплекс мероприятий, обеспечивающих выгодное вложение**

**собственных, заемных и других средств в инвестиции с целью обеспечения**

**стабильной финансовой устойчивости организации в:**

А) текущей перспективе, ближайшей перспективе

Б) ближайшей перспективе

В) дальнейшей перспективе, ближайшей перспективе

Г) нет срока

**6. Основными источниками инвестиций является:**

А) нераспределенная прибыль

Б) амортизационные отчисления

В) внутрихозяйственные резервы

Г) денежные средства

Д) кредиты и займы от иностранных инвесторов

Е) эмиссия ценных бумаг

Ж) средства бюджетов различных уровней

З) целевое финансирование вышестоящей организацией

И) все варианты

**7. Централизованные источники включают:**

А) средства федерального, субфедерального (регионального), местного

бюджетов

Б) чистая прибыль

В) амортизационные отчисления

Г) кредитные ресурсы

Д) средства от эмиссии ценных бумаг

**8. Собственными источниками финансирования инвестиций**

**являются:**

А) безвозмездно предоставляемые средства

Б) прибыль, амортизационные отчисления

В) доходы от размещения обыкновенных акций

Г) амортизационные отчисления

Д) внутрихозяйственные резервы

Е) страховые возмещения

**Разбор производственной ситуации**

**Ситуация: «Такси по телефону». Описание ситуации:** Автоматическая

телефонная система фирмы «Такси по телефону» может поставить в очередь

максимум 3-х клиентов. Каждый из операторов, работающих в системе, тратит

в среднем на принятие заказа такси 2 мин. Звонки же поступают в среднем 1 раз

в минуту. Распределение времени обслуживания и интервала времени между

звонками – экспоненциальное. Один клиент в среднем приносит прибыль $5.

Если клиент не дозванивается, он вызывает такси другой компании. Если в

данный момент нет свободных такси, клиент также будет потерян. Данная

компания имеет парк из 22 такси, среднее время обслуживания пассажира 20

мин. (распределено экспоненциально). Водитель получает $6 в час, а оператор

$4.

В настоящий момент фирма имеет четырех операторов.

Перечень контрольных вопросов:

Какова упущенная выгода фирмы от потери не дозвонившихся или

неудовлетворенных клиентов?

Каково оптимальное количество операторов?

**Тема 2.1. Инвестиции в основной капитал**

*Задача №1*

Договор финансового лизинга на оборудование стоимостью 100 тыс.руб.

заключен сроком на 5 лет, плата лизингодателю за предоставленное

оборудование (процентная ставка) составит 30% в год.

Определить величину *лизинговых платежей*, если выплаты будут

осуществляться ежегодно, а по прошествии первого года предполагается их

увеличение с постоянным темпом в 10%. При решении задачи используйте

западный методический подход.

*Задача №2*

Определить условно-годовую экономию, экономию до конца года, срок

окупаемости дополнительных капитальных затрат на автоматизацию цеха, если

себестоимость единицы изделия к внедрению автоматизации – 150 руб., после

внедрения автоматизации она снизилась на 20%. Годовой выпуск изделий в

цехе – 150000шт. Автоматизация введена с 1.06. Затраты на внедрение

автоматизации составляют – 13500 руб.

**Вариант 2**

*Задача№1*

Даются следующие исходные данные для задачи:

1. годовой выпуск продукции по плану в оптовых ценах предприятия

– 510 тыс.руб.

2. по себестоимости – 480 тыс.руб.

3. сметная стоимость производства (капитальные затраты) – 120

тыс.руб.

Определить: абсолютную (общую) экономическую эффективность

капиталовложений на предприятии.

**Тема 2.2 Финансирование и кредитование инвестиций в основной капитал Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1.** В чем заключается сущность лизинга как специфического метода

финансирования инвестиций (преимущества и недостатки)?

**2.** Кто участвует в лизинговой сделке и каковы составные части

лизингового платежа?

**3.** За счет, каких источников покрываются лизинговые платежи?

**4.** Сущность и значение форфейтинга?

**5.** Кто является участником форфейтинговых операции

**6.** Перечислите основные виды арендных операций

**7.** В качестве чего может выступать предмет лизинга

**8.** Какова сущность финансового лизинга

**9.** В чем проявляются преимущества лизинга перед другими формами

финансирования

**10.** Какие операции не подлежат факторинговому обслуживанию?

**Выбрать соответствие между терминами и определениями**

**В3.** Распределить определения лизинга согласно законодательным

актам, в которых они представлены.

1) Гражданский

кодекс;

а) лизинг – это когда по договору финансовой аренды

(договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в

собственность указанное арендатором имущество у

определенного им продавца и предоставить арендатору

это имущество за плату во временное владение и

использование для предпринимательских целей;

42

2) Закон РФ

"О финансовой

аренде

(лизинге)".

лизинг – совокупность экономических и правовыхотношений, возникающих в связи с реализацией

договора лизинга, в том числе приобретение предмета

лизинга.

**Выбрать соответствие между терминами и определениями**

**В4.** Распределить виды лизинга по соответствующим критериям.

1) по организации сделки; а) чистый, мокрый;

2) по лизинговым платежам; б) финансовый, оперативный;

3) по переходу права

собственности;

в) действительный, фиктивный;

4) по налоговым и

амортизационным льготам;

г) денежный, компенсационный, смешанный;

5) по объему обслуживания. д) прямой, косвенный, левередж-лизинг,

сублизинг, револьверный.

**Выбрать соответствие между терминами и определениямиВ5.** Распределить виды лизинга по представленному критерию.

1) финансовый; 1) предусматривает сдачу в аренду имущества на

длительный срок с полной амортизацией и полной

окупаемостью стоимости имущества, а также переход в

собственность лизингополучателя по истечении срока

договора лизинга;

2) оперативный. 2) лизинг с неполной амортизацией с последующим

возвратом имущества арендодателю.

**Задание 3. Решениез адач**

**Вариант 1**

*Задача .№ 1*

Швейная фабрика «Сокол» приобрела по договору лизинга оборудование

для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс.руб. Срок договора – 12

месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизации

– 20% в год. Лизингодатель для приобретения оборудования использовал

банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре

лизинга процент комиссионного вознаграждения составляет 12% в год. В

рамках договора лизинга лизингодатель имел расходы по следующим

43

дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс.руб.; обучение

персонала – 50 тыс.руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель сможет выкупить

оборудование, *рассчитайте сумму лизинговых платежей*, если: лизинговый

платеж облагается НДС по ставке 20%, лизинговые взносы осуществляютсяежеквартально по убывающей стратегии выплат.

*Задача*

В ОАО «Выстрел» на начало отчетного периода стоимость ОФ составила

– 600 млн.руб., в том числе непроизводственного назначения – 100 млн.руб.

Доля активной части в производственных ОФ равна 57%. В течение

определенного периода было осуществлено строительство нового цеха:

- сметная стоимость его строительства (млн. руб.) – 150, в том числе:

- СМР – 50

- машины и оборудование, их монтаж и наладка – 80

- прочие – 20.

Определить: технологическую структуру капиталовложений и изменение

видов структуры ОПФ в конце отчетного периода. Сделайте соответствующие

выводы.

Что представляет собой инвестиционный лизинг?

**Тема 3.1. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг**

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1**.Перечислите основные источники финансирования инвестиций.

**2**.По каким признакам и как классифицируются все источники

финансирования инвестиций?

**3**.Назовите основные методы и формы финансирования инвестиций.

**4**.В чем состоит сущность метода самофинансирования инвестиций?

**5**.От каких факторов зависит величина прибыли как источника

финансирования инвестиций?

**6**.Дайте характеристику амортизационным отчислениям как источника

финансирования инвестиций?

**7**. Дайте определение понятиям централизованные и децентрализованные

источники финансирования инвестиций

**8**. Что представляет собой бюджетное финансирование инвестиций?

**9**. Перечислите формы участия государства в инвестиционной

деятельности.

**10**. Что представляет собой инвестиционный лизинг?

**Тестовые задания**

**В1. Выбрать соответствие между терминами и их определениями**

1) норма накоплений; б) стоимостное выражение вкладываемого

капитала;

2) объем накоплений. а) отношение объема инвестиций к валовому

внутреннему продукту.

**В2. Выбрать правильный вариант ответа**

… – совокупность затрат, реализуемых в форме

целенаправленного вложения капитала на

определенный срок в различные отрасли и

сферы экономики, в объекты

предпринимательской и других видов

деятельности для получения прибыли (дохода) и

достижения как индивидуальных целей

инвесторов, так и положительного социального

эффекта

а) инвестиции

б) реальные инвестиции

в) финансовые инвестиции

г) реинвестиции

**В3*.* Выбрать правильный вариант ответа**

… – это инвестиции, связанные

с процессом воспроизводства

основных фондов на существующих

предприятиях за счет свободных

средств

а) экстенсивные инвестиции

б) начальные инвестиции

в) реинвестиции

**В4. Выбрать соответствие между терминами и их определениями**

Распределить виды инвестиций по соответствующим им критериям.

1) по характеру участия инвестора в

инвестиционном процессе;

а) краткосрочные, среднесрочные,

долгосрочные;

2) в зависимости от объектов

вложения капитала;

б) прямые и косвенные;

3) по периоду инвестирования; в) реальные и финансовые;

4) по региональному признаку. г) внутренние и внешние

**В5. Выбрать соответствие между терминами и их определениями**

Распределить определения инвестиционной деятельности согласно законодательным актам, в которых они представлены

1) Закон ФЗ "Об инвестиционной

деятельности в Российской

Федерации, осуществляемой в форме

капитальных вложений;

а) инвестиционная деятельность – это

вложение инвестиций и

осуществление практических

действий в целях получения прибыли

и (или) достижения иного полезного

эффекта;

2) Закон "Об инвестиционной

деятельности в РСФСР".

б) инвестиционная деятельность –это

вложение инвестиций, или

инвестирование, и совокупность

практических действий по реализации инвестиций.

**Решение задач**

*Задача №1*

Определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если

ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят

соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала

составляют 13,5% годовых.

*Задача №2*

Определите сумму средств, необходимых для финансирования

капитальных вложений в предстоящем году, если:

• предполагаемое высвобождение денежных средств за счет снижения

остатка оборотных средств составляет 20 млн. руб.;

• фактические остатки кредиторской задолженности на начало года - 150

млн. руб.;

• устойчивые пассивы на конец года - 50 млн. руб.;

• объем строительно-монтажных работ - 1200 млн. руб.

*Задача №3*

Рассчитайте среднюю взвешенную стоимость инвестиционных ресурсовесли:

• будущие держатели 1000 обыкновенных акций номиналом 1000000 руб.,

размещенных по номиналу, ожидают дивиденд в размере не менее 25%

годовых;

• купонный доход 1000 облигаций, номиналом 100000 руб.

рассчитывается исходя из 30% годовых.

**Вариант 2**

*Задача№1*

Предприятие рассматривает возможность приобретения необходимого

24

оборудования стоимостью 200 тыс. руб. по договору финансового лизинга.

Рассчитайте по западной методике предполагаемые *лизинговые платежи*,

если известно, что они постоянны во времени и будут увеличиваться в конце

каждого года. При этом годовая процентная ставка установлена

лизингодателем в 10%, а срок договора лизинга равен 5 годам.

*Задача №2*

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования - 500 млн. руб. Срок

лизинга - 2 года. Норма амортизационных отчислений на полное

восстановление оборудования - 10% годовых. Процентная ставка по

привлекаемому кредиту - 30% годовых. Согласованный процент комиссии по

лизингу - 4% годовых. Лизингодатель оказывает пользователю ряд услуг по

техническому осмотру оборудования и консультации, за что взимаются

командировочные расходы в сумме 2,5 млн. руб., а оплата консультаций - 3,5

млн. руб. Рассчитайте величину лизинговых платежей.

*Задача №3*

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб.

Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 80 млн.

руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по второму проекту - 60 млн. руб., 60 млн.

руб. и 100 млн. руб. Определить экономически более выгодный проект при

ставке сравнения 12%.

**Тема 3.2. Оценка портфельных инвестиций**

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1**. В чем выражается сущность кредитного метода финансирования

инвестиций (его преимущества и недостатки)?

**2**. Назовите преимущества инвестиционного налогового кредита как

метода финансирования инвестиций?

**3**. Какова сущность акционирования как метода финансирования

инвестиций, позитивные и негативные стороны этого метода финансирования

инвестиции?

**4**. Перечислите особенности ипотечного кредитования?

**5**. Перечислите основные формы банковского кредитования реальных

инвестиций

**6**. Какова сущность привилегированных акций

**7**. На какой период времени инвестиционный налоговый кредит,

представляет отсрочку УПЛАТЫ НАЛОГА.

**Тема 4.1. Основные понятия инновационных процессов. Содержание инновационной деятельности**

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1.** В чем выражается сущность и значение государственного

финансирования инвестиций?

**2.** Что такое проектное финансированиеНазовите основные формы проектного финансирования

инвестиций?

**4.** Перечислите основные требования предъявляемые к

инвестиционным проектам, представляемые на инвестиционный конкурс

**5.** Какие категории выделяют при участии государственного бюджета

в финансировании инвестиционных проектов

**6.** Какова сущность смешанного финансирования

**7.** Перечислите основные компоненты проектного финансирования

**8.** Каковы основные формы проектного финансирования

**9.** Есть ли положительные стороны проектного финансирования, если

да, то какие

**10.** Какова роль проектного финансирования на сегодняшний день?

**Выбрать один правильный вариант ответа:**

**А1. Что не относится к экономическому окружению**

**инвестиционного проекта:**

А) прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на

потребляемые ресурсы

Б) изменение объемного курса валюты

В) сведения о системе налогообложения

Г) инвестиционные льготы

Д) стоимость проекта

**А2. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы:**

**прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В**

**инвестиционной фазе происходит:**

А) маркетинговые исследования

Б) производство продукции

В) строительство

Г) разработка бизнес-плана инвестиционного проекпроекта

А3. **Инвестиционный цикл включает в себя фазы:**

А) прибыльную, начальную, убыточную

Б) прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную

**А4. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:**

А) проводится более детальная проработка некоторых аспектов

проекта

Б) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях

В) утверждается план платежей генеральному подрядчику

**Г)** все варианты

**Тестовые задания типа В**

**В1. Вставить пропущенное слово**

Период времени, в течение которого инвестиции будут возвращены за

счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта, называется

....

**В2. Вставить пропущенное слово**

План (программа) вложения капитала с целью достижения определенных

целей, получения определенных результатов называется ....

**В3. Вставить пропущенное слово**

Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и

эксплуатационной фаз называется.... проекта.

**В4. Вставить пропущенное слово**

Метод оценки чистой текущей стоимости проекта, относится к ....

**В5. Вставить пропущенное слово**

Метод оценки чистой текущей стоимости, внутренней нормы прибыли,

уровня рентабельности инвестиций проекта относится к ....

**В6. Вставить пропущенное слово**

Метод оценки срока окупаемости, простой нормы прибыли проекта

относится к ....

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1.** В чем заключается сущность лизинга как специфического метода

финансирования инвестиций (преимущества и недостатки)?

**2.** Кто участвует в лизинговой сделке и каковы составные части

лизингового платежа?

**3.** За счет, каких источников покрываются лизинговые платежи?

**4.** Сущность и значение форфейтинга?

**5.** Кто является участником форфейтинговых операции

**6.** Перечислите основные виды арендных операций

**7.** В качестве чего может выступать предмет лизинга

**8.** Какова сущность финансового лизинга

**9.** В чем проявляются преимущества лизинга перед другими формами

финансирования

**10.** Какие операции не подлежат факторинговому обслуживанию?

**Выбрать соответствие между терминами и определениями**

**В3.** Распределить определения лизинга согласно законодательным

актам, в которых они представлены.

1) Гражданский

кодекс;

а) лизинг – это когда по договору финансовой аренды

(договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в

собственность указанное арендатором имущество у

определенного им продавца и предоставить арендатору

это имущество за плату во временное владение и

использование для предпринимательских целей;

42

2) Закон РФ

"О финансовой

аренде

(лизинге)".

лизинг – совокупность экономических и правовыхотношений, возникающих в связи с реализацией

договора лизинга, в том числе приобретение предмета

лизинга.

**Выбрать соответствие между терминами и определениями**

**В4.** Распределить виды лизинга по соответствующим критериям.

1) по организации сделки; а) чистый, мокрый;

2) по лизинговым платежам; б) финансовый, оперативный;

3) по переходу права

собственности;

в) действительный, фиктивный;

4) по налоговым и

амортизационным льготам;

г) денежный, компенсационный, смешанный;

5) по объему обслуживания. д) прямой, косвенный, левередж-лизинг,

сублизинг, револьверный.

**Выбрать соответствие между терминами и определениямиВ5.** Распределить виды лизинга по представленному критерию.

1) финансовый; 1) предусматривает сдачу в аренду имущества на

длительный срок с полной амортизацией и полной

окупаемостью стоимости имущества, а также переход в

собственность лизингополучателя по истечении срока

договора лизинга;

2) оперативный. 2) лизинг с неполной амортизацией с последующим

возвратом имущества арендодателю.

**Задание 3. Решение задач**

**Вариант 1**

*Задача .№ 1*

Швейная фабрика «Сокол» приобрела по договору лизинга оборудование

для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс.руб. Срок договора – 12

месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизации

– 20% в год. Лизингодатель для приобретения оборудования использовал

банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре

лизинга процент комиссионного вознаграждения составляет 12% в год. В

рамках договора лизинга лизингодатель имел расходы по следующим

43

дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс.руб.; обучение

персонала – 50 тыс.руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель сможет выкупить

оборудование, *рассчитайте сумму лизинговых платежей*, если: лизинговый

платеж облагается НДС по ставке 20%, лизинговые взносы осуществляютсяежеквартально по убывающей стратегии выплат.

*Задача .№2*

Первоначальная стоимость станка 52000 рублей, а срок его полезного

использования 5 лет. Рассчитайте ежегодные амортизационный отчисления

способом списания стоимости по сумме чисел срока лет полезного

использования.

*Задача № 3*На предприятии «Южанка» возникла потребность в дополнительных

источниках финансирования производственных запасов на сумму 500 тыс.руб.

Для удовлетворения возникшей потребности факторинговая компания

предлагает заключить договор факторинга (продать дебиторскую

задолженность) на следующих условиях:

страховой резерв на случай рисков неплатежей

дебиторов…….....................................................………………………... 20%

комиссионные…………………………………………………… 5%

проценты за факторинговый кредит……………………............ 25%

Определите *достаточно ли средств*, полученных *по договору*

*факторинга*, на покрытие возникшей потребности в источниках

финансирования, если предприятие имеет платежные требования к покупателю

на сумму 700 тыс.руб. Срок погашения платѐжных требований составляет 60

дней.

**Тема 4.2. Организация и финансирование инноваций**

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1.** Сущность категории «цена авансированного капитала».

**2.** Определите методику расчета цены заемного капитала?

**3.** Как рассчитать цену капитала эмиссии акций и облигаций?

**4.** В чем экономическая сущность средневзвешенной цены капитала и

методика ее расчета?

**5.** Является ли средневзвешенная цена капитала критерием для

обоснования инвестиционного проекта?

**6.** Что такое цена капитала?

**7.** Перечислите основные методы оценки

**8.** Назовите ряд функций выполняемые показателем средней цены

капитала

**9.** К каким видам источников относятся кредитные средства?

**10.** В чем заключается сущность обыкновенного кредита.

**Выбрать три правильных варианта.**

**А1.** Согласно методике Госкомстата РФ в классификации источников

финансирования инвестиций в основной капитал привлеченными средствами

являются …

А) амортизационные отчисления;

Б) прибыль;

В) кредиты банков;

Г) заемные средства других организаций;

Д) бюджетные средства;

Е) средства внебюджетных фондов.

**Выбрать пять правильных вариантов.**

**А2.** Привлекаемыми источниками инвестиций (из числа собственных) с

позиции хозяйствующего субъекта являются…

А) амортизационные отчисления;

Б) прибыль;

В) средства от продажи акций;

Г)страховые выплаты;

Д) средства организаций-компаньонов;

Е) средства от продажи основных средств;

Ж) средства от реализации нематериальных активов;

З) иммобилизация излишков оборотных средствИ) государственные субсидии;

К) средства вышестоящих холдинговых компаний.

**Выбрать пять правильных вариантов.**

**А3.** При финансировании инвестиционных проектов собственными (в

том числе привлекаемыми) средствами с позиции хозяйствующего субъекта

являются…

А) бюджетные кредиты;

Б) банковские кредиты;

В) средства от продажи акций;

Г) коммерческие кредиты;

Д) средства организаций-компаньонов;

Е) государственные субсидии;

Ж) средства вышестоящих холдинговых компаний;

З) амортизационные отчисления;

И) прибыль;

К) бюджетные ассигнования (кроме государственных субсидий);

Л) иностранные инвестиции в уставном капитале совместного

предприятия;

М) страховые выплаты;

Н) средства от продажи основных средств;

О) средства от реализации нематериальных активов.

**Выбрать семь правильных вариантов.**

**А4.** При финансировании инвестиционных проектов внешними

средствами с позиции хозяйствующего субъекта являются…

А) бюджетные кредиты;

Б) банковские кредиты;

В) средства от продажи акций;

Г) коммерческие кредиты;

Д) средства организаций-компаньонов;

Е) государственные субсидии;

Ж) средства вышестоящих холдинговых компаний;

З) амортизационные отчисления;

И) прибыль;

К) бюджетные ассигнования (кроме государственных субсидий);

Л) иностранные инвестиции в уставном капитале совместного

предприятия;

М) страховые выплаты;

Н) средства от продажи основных средств;

О) средства от реализации нематериальных активов.

**Разбор производственной ситуации**

**Ситуация:«Оценка перспектив развития фирмы».**

**Описание ситуации:**

N - единоличный владелец небольшой фирмы, которая

специализируется на производстве женской косметики. Различные виды и

марки недорогих косметических средств ориентированы на молодых

латиноамериканок, проживающих в США (возрастные границы сегмента

рынка: от 18 до 35 лет).

Первоначально Анита Вильямс основала в пригороде Лос-Анджелеса

небольшую фирму, где она работала со своим мужем и детьми. Со временем ее

дело значительно расширилось, однако единственной причиной,

сдерживающей дальнейшее развитие фирмы, является невозможность

увеличения производства и масштабов рекламной деятельности из-за

недостатка финансовых средств.

В настоящее время ситуация в промышленности, производящей

косметические средства, меняется очень быстро, сроки жизненного цикла

отдельных видов этой продукции сокращаются. Это вынуждает фирмы уделять

большое внимание выпуску новых товаров, товаров рыночной новизны, но в

связи с тем, что производство недорогой косметики не является сложным

процессом, фирмы-производители могут выходить на рынок с новыми

товарами без значительных финансовых затрат.

Г-жа Вильямс планирует расширить грынка, в частности, организовать продажу продукции своей фирмы на всей

юго-западной территории штата с последующим выходом на рынок Нью-Йорка

и Майами.

Адвокат и бухгалтер, консультирующие Аниту Вильямс, советуют ей

обдумать вопрос об образовании на базе ее фирмы корпорации с целью

привлечения необходимых финансовых средств.

***Вопросы и задания***

1. Какие преимущества единоличного владения фирмой могла бы Анита

Вильямс потерять при создании корпорации? Какие выгоды она при этом

получила бы?

2. Необходимо ли г-же Вильяме проводить маркетинговые исследования?

Аргументируйте свой ответ.

3. На каких аспектах деятельности фирмы следует в первую очередь

сконцентрировать внимание ее владелице?

4. К каким последствиям, на ваш взгляд, может привести повышение цен

на продукцию фирмы на том сегменте рынка, где она в настоящее время

работает?

5. Какая информация необходима г-же Вильяме для принятия решения о

выходе на новые рынки?

6. С какими проблемами может столкнуться владелица фирмы при выходе

с новой продукцией на рынки, предъявляющие повышенные требования к

качеству товара?

**Тема 4.3. Отбор и оценка инновационных проектов**

**Особенности методологических подходов к** **экономическому обоснованию инвестиций на предприятии**

**Перечень контрольных вопросов по теме:**

**1.** Объясните значение выражения: NPV>0, NPV< 0, NPV = 0?

**2.** Объясните значение выражения: Рi> 1, Рi< 1, Рi = 0?

**3.** Объясните значение выражения: IRR>CC, IRR<CC, IRR=СС?

**4.** Каков экономический смысл внутренней нормы рентабельности

(доходности)?

**5.** Что означает дисконтирования денежных потоков?

**6.** Объясните сущность ставки дисконтирования.

**7.** Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?

**8.** На какие области принято разделять деятельность предприятия

**9.** Перечислите основные разделы проекта «КЕШ-ФЛО»

**10.** Что понимается под внутренней нормой доходности

**Решение задач**

*Задача № 1*

На предприятии до проведения технического перевооружения годовой

объѐм выпуска товарной продукции составлял 200 изделий (в стоимостном

выражении – 200 тыс.руб.), а затраты на еѐ производство и реализацию – 300

тыс.руб.

Для снижения убыточности предприятия было решено провести

техническое перевооружение производства. Капитальные вложения на его

осуществление составили 100 тыс.руб. После реализации проекта объѐм

выпуска увеличился на 20%, а затраты на 1 руб. товарной продукции составили

1,1 руб.

Требуется рассчитать *абсолютную эффективность капитальных*

*вложений* и сделать вывод.

*Задача №2*

Для обеспечения конкурентоспособности продукции на предприятии

приняли решение существенно улучшить еѐ качество. Для реализации этого

мероприятия требуются капитальные вложения в размере 300 тыс.руб. Кроме

того, предприятие решило приобрести более качественное исходное сырьѐ и

58

повысить уровень квалификации рабочих.

Исходные данные для экономического обоснования этого решения

следующие

*Базовый вариант ответа.* Объем выпуска (V) – 100000 шт.

Себестоимость единицы продукции – 13 руб., продажная цена (без НДС)

– 13 руб.

*Проектный вариант ответа.* Объѐм выпуска – 150000 шт.

Себестоимость изготовления единицы продукции13 руб., продажнаяцена (без НДС) – 15 руб.

## 4.Формы и методы оценивания

Предметом оценки освоения дисциплины являются умения, знания, общие компетенции, способность применять их в практической деятельности и повседневной жизни.

Таблица 3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Тип (вид) задания** | **Проверяемые знания и умения** | **Критерии оценки** |
| 1 | Тесты | Знание основных терминов | «5» - 100 – 90% правильных ответов  «4» - 89 - 80% правильных ответов  «3» - 79 – 70% правильных ответов  «2» - 69% и менее правильных ответов |
| 2 | Устные ответы | Знание основ инвестиционных проектов | Устные ответы на вопросы должны соответствовать требованиям ГОСТа, учебных пособий, конспектов лекций по ДОУ |
| 3 | Практические работы | Умения самостоятельно выполнять практические задания, сформированность общих компетенций. | Выполнение практически всей работы (не менее 80%) – положительная оценка |
| 4 | Самостоятельная работа | Знание основ ОиФИ в соответствии с пройденной темой, умение их применения при выполнении самостоятельных творческих заданий. | Самостоятельная работа состоит из подготовки рефератов, тестов, кроссвордов, творческих проектов, оформления документов  «5» - полностью выполненное задание, тема раскрыта  «4» - небольшие недочеты в раскрытии темы и ее понимании  «3» - не полностью выполненное задание и допущены ошибки  «2» - полностью отсутствует задание |
| 5 | Проверка конспектов (рефератов, творческих работ) | Умение ориентироваться в информационном пространстве, составлять конспект.  Знание правил оформления рефератов, творческих работ. | Соответствие содержания работы, заявленной теме, правилам оформления работы. |

Итоговый контроль по результатам освоения обучающимися учебной дисциплины проводится в форме дифференцированного зачёта (зачёт с оценкой).

Дифференцированный зачёт «Организация и финансирование инвестиций» проводится в форме выполнения тестового задания.

Перечень рекомендуемых учебных изданий**, Интернет-ресурсов, дополнительной литературы**

1.Идрисов А.Б. Планирование и анализ эффективности инвестиций.

М., 1994

1. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов, М.,

Финансы и статистика, 2001

1. Методические рекомендации по оценке эффективности

инвестиционных проектов и отбору их для финансирования.

Официальное издание. – М., 2000

1. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование

инвестиций. М.: Финансы и статистика, 2003

1. Черняк В.З. Бизнес – планирование. М.: ЮНИТИ, 2003

***Интернет-ресурсы:***

1. http://www.gov.ru - официальный сервер органов государственной власти России

2. http://www.minregion.ru – официальный сайт Министерства регионального развития Российской Федерации

3. http://www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

4. http://www.economy.gov.ru - официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации

5. http://www.gks.ru - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики