Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 23.11.2026 19:00:48
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447

Образовательное частное учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ
Директор Международного института инновационной экономики, лидерства и менеджмента
_____ А. А. Панарин
«12» октября 2026 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по учебной дисциплине:

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ В ОРГАНИЗАЦИИ

Направление подготовки
38.03.03 Управление персоналом
(уровень бакалавриата)

Направленность/профиль:
Организация труда и управление персоналом

Формы обучения: очная

Москва

Фонд оценочных средств для дисциплины «Управление инвестициями в организации». Направление подготовки 38.03.03 Управление персоналом, направленность (профиль): «Организация труда и управление персоналом»/ Т.Л. Мищенко, к. э. н.– М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

Разработчик: Т.Л. Мищенко, к. э. н.

Заведующий кафедрой _____/Л.И. Гончарова

1. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине является неотъемлемым приложением к рабочей программе дисциплины (РПД) «Управление инвестициями в организации». На данный ФОС распространяются все реквизиты утверждения, представленные в РПД по данной дисциплине.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Для определения качества освоения обучающимися учебного материала по дисциплине используются следующие оценочные средства:

№ п/п	Оценочное средство	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Тестирование	Вид контроля, позволяющий оценить изученный теоретический материал.	Вопросы для проведения тестирования
2	Практические задания	Вид контроля, позволяющий оценить умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач	Задания к практическому занятию
3	Контрольная работа	Вид контроля, позволяющий определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций	Задания контрольной работы
4	Самостоятельная работа	Вид контроля, позволяющий оценить проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборку нормативного и иного материала и выполнение других заданий	Задания самостоятельной работы
5	Экзамен	Вид контроля, позволяющий выявить степень овладения знаниями, умениями и навыками, необходимыми для дальнейшего освоения образовательной программы подготовки	Вопросы для подготовки к экзамену

3. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Сопроводительная информация.

Разработчик	Т.Л. Мищенко, к. э. н.
Кафедра	Инновационного менеджмента и предпринимательства
Наименование дисциплины	Управление инвестициями в организации
Факультет / институт	Международный институт инновационной экономики, лидерства и менеджмента
Направление подготовки / специальность	38.03.03 Управление персоналом
Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон)	10–15
Общее время тестирования (мин)	60
Общее количество вопросов/заданий в ФОС	219
Размещенность на веб-сайте Университета примерного перечня вопросов, заданий ФОС – для подготовки обучающихся к прохождению оценки (да / нет)	*да*

3.2. Характеристика оцениваемых компетенций.

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-3	Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.1. Знает особенности осуществления социального взаимодействия и реализации своей роли в команде. ИУК-3.2. Умеет осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль специалиста по управлению персоналом в команде. ИУК-3.3. Владеет навыками осуществления социального взаимодействия и реализации своей роли специалиста по управлению персоналом в команде.
ПК-2	Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.1. Знать методы и технологии подбора и отбора персонала. ИПК-2.2. Уметь осуществлять подбор и отбор персонала. ИПК-2.3. Владеть навыками подбора и отбора персонала.

4. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

4.1. ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.

Тесты содержат набор вопросов, в полном объеме охватывающие изученный теоретический материал по указанной теме (индикаторы ЗНАТЬ). Выполнение тестов позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций. Индивидуальный тестовый сеанс для каждого обучающегося формируется по специальному алгоритму, обеспечивающему заданную тематическую структуру и пропорциональное наличие вопросов разного типа и сложности.

При формировании тестов необходимо использовать задания следующих типов:

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.1, ИПК-2.1	1–12
Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.1, ИПК-2.2	13–24
Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.1, ИУК-3.2	25–36
Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.2	37–48
Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.2, ИПК-2.3	49–60
Тема 6. Смешанное финансирование	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.2, ИУК-3.3	61–72
Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.3, ИПК-2.3	73–84
Тема 8. Критерии и	ПК-2. Способен осуществлять	ИПК-2.1, ИПК-2.3	85–96

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
методы оценки инвестиционных проектов	подбор и отбор персонала		
Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.1, ИПК-2.2	97–108
Тема 10. Иностранные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.3, ИПК-2.1	109–120

Критерии оценивания тестового задания:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	менее 50 % правильно выполненных заданий

4.1.1. Содержание тестовых заданий

Тестовые задания сгруппированы по темам дисциплины, нумерация сквозная. Для каждого задания указан тип и правильный ответ (ключ). Тип 1 — задание закрытого типа на установление соответствия; тип 2 — задание закрытого типа на установление последовательности; тип 3 — задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа и последующим объяснением выбора.

Тестовые задания по теме «Экономическая сущность и классификация инвестиций» (задания 1–12)

1. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом инвестиций и примером.
1) реальные; 2) финансовые; 3) интеллектуальные; 4) портфельные.
А) приобретение оборудования и строительство цеха; Б) покупка акций и облигаций; В) вложения в патенты, лицензии, ноу-хау; Г) формирование набора ценных бумаг для получения дохода.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

2. *(Тип 1)* Установите соответствие между классификационным признаком и видом инвестиций.
1) по объекту вложения; 2) по сроку; 3) по форме собственности; 4) по направлению использования.
А) реальные и финансовые; Б) краткосрочные и долгосрочные; В) частные, государственные, иностранные, совместные; Г) производственные и непроизводственные.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

3. *(Тип 1)* Установите соответствие между понятием и его определением.
1) инвестиции; 2) инвестиционная деятельность; 3) инвестиционный процесс; 4) инвестиционные ресурсы.
А) вложение капитала с целью получения прибыли или иного эффекта; Б) совокупность действий по вложению капитала; В) последовательность этапов осуществления

инвестиций; Г) источники средств, предназначенные для инвестирования. *Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г*

4. *(Тип 1)* Установите соответствие между типом инвестора и его характеристикой. 1) институциональный; 2) частный; 3) стратегический; 4) портфельный. А) банк, фонд, страховая организация; Б) физическое лицо, вкладывающее собственные средства; В) инвестор, приобретающий контрольный пакет для управления; Г) инвестор, приобретающий бумаги для дохода без участия в управлении. *Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г*

5. *(Тип 2)* Расположите этапы инвестиционного процесса в правильной последовательности.
осуществление инвестиций; поиск источников финансирования; оценка эффективности; определение целей инвестирования. *Ответ: цели → поиск источников → оценка эффективности → осуществление*

6. *(Тип 2)* Расположите этапы выбора объекта инвестирования в правильной последовательности.
оценка риска; анализ рынка; отбор объектов; оценка доходности. *Ответ: анализ рынка → отбор объектов → оценка доходности → оценка риска*

7. *(Тип 2)* Расположите этапы формирования инвестиционных ресурсов в правильной последовательности.
определение потребности; выбор источников; оценка стоимости капитала; привлечение средств.
Ответ: потребность → источники → стоимость капитала → привлечение

8. *(Тип 2)* Расположите этапы инвестиционного цикла в правильной последовательности.
эксплуатация; прединвестиционная фаза; ликвидация; инвестиционная фаза. *Ответ: прединвестиционная → инвестиционная → эксплуатация → ликвидация*

9. *(Тип 3)* Инвестиции — это:
а) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли; б) текущие расходы организации; в) амортизационные отчисления; г) кредиты банков. *Ответ: а. Определение соответствует законодательству об инвестиционной деятельности; инвестиции предполагают вложение и получение эффекта*

10. *(Тип 3)* Отличие реальных инвестиций от финансовых состоит в том, что реальные инвестиции:
а) вкладываются в материальные и нематериальные активы, обеспечивающие производство; б) всегда краткосрочны; в) не приносят дохода; г) осуществляются только государством.
Ответ: а. Реальные инвестиции направлены в производственные активы, финансовые — в ценные бумаги и иные финансовые инструменты

11. *(Тип 3)* Сбережения являются источником инвестиций потому, что:
а) они равны потреблению; б) часть дохода, не направленная на потребление, может быть вложена; в) они всегда хранятся в банке; г) они облагаются налогом. *Ответ: б. Сбережения представляют собой отложенное потребление и при определённых условиях превращаются в инвестиции*

12. *(Тип 3)* Инвестиционный спрос на рынке инвестиционных товаров определяется:
а) только ценой товара; б) ожидаемой доходностью, ставкой процента и риском; в) численностью работников; г) размером амортизации. *Ответ: б. Спрос на инвестиции зависит от ожидаемой доходности, стоимости капитала (ставки процента) и уровня риска*

Тестовые задания по теме «Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость» (задания 13–24)

13. *(Тип 1)* Установите соответствие между формой реальных инвестиций и примером.
1) капитальные вложения; 2) вложения в прирост оборотных активов; 3) инвестиции в нематериальные активы; 4) финансовые вложения.
А) строительство здания, покупка оборудования; Б) увеличение запасов и незавершённого производства; В) приобретение программного обеспечения и патента; Г) покупка облигаций.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

14. *(Тип 1)* Установите соответствие между структурой капитальных вложений и её содержанием.
1) воспроизводственная; 2) технологическая; 3) отраслевая; 4) региональная.
А) соотношение нового строительства, расширения, реконструкции, технического перевооружения; Б) соотношение затрат на строительно-монтажные работы, оборудование, прочие; В) распределение по отраслям экономики; Г) распределение по территориям.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

15. *(Тип 1)* Установите соответствие между методом оценки недвижимости и его содержанием.
1) затратный; 2) сравнительный (рыночный); 3) доходный.
А) стоимость определяется как затраты на воспроизводство за вычетом износа; Б) стоимость определяется по ценам сделок с аналогичными объектами; В) стоимость определяется капитализацией дохода от объекта.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В

16. *(Тип 1)* Установите соответствие между участником инвестиционного процесса в строительстве и его ролью.
1) инвестор; 2) застройщик; 3) подрядчик; 4) проектировщик.
А) финансирует строительство; Б) организует строительство и оформляет разрешения; В) выполняет строительно-монтажные работы; Г) разрабатывает проектную документацию.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

17. *(Тип 2)* Расположите этапы создания строительной продукции в правильной последовательности.
строительство объекта; проектирование; ввод в эксплуатацию; изыскания.
Ответ: изыскания → проектирование → строительство → ввод в эксплуатацию

18. *(Тип 2)* Расположите этапы оценки недвижимости доходным подходом в правильной последовательности.
капитализация дохода; определение чистого операционного дохода; выбор ставки капитализации; расчёт стоимости объекта.
Ответ: ЧОД → ставка капитализации → капитализация → стоимость

19. *(Тип 2)* Расположите этапы воспроизводства основных фондов в правильной последовательности.
обновление; износ; выбытие; эксплуатация.
Ответ: износ → обновление → эксплуатация → выбытие

20. *(Тип 2)* Расположите этапы инвестиционного проекта в строительстве в правильной последовательности.
разработка проектной документации; обоснование инвестиций; строительство; экспертиза проекта.
Ответ: обоснование инвестиций → проектная документация → экспертиза → строительство

21. *(Тип 3)* Капитальные вложения — это:

а) инвестиции в основной капитал (строительство, реконструкция, приобретение основных средств); б) вложения в ценные бумаги; в) расходы на оплату труда; г) текущие затраты. *Ответ: а. Капитальные вложения — инвестиции в основной капитал, обеспечивающие воспроизводство основных фондов*

22. *(Тип 3)* При доходном подходе стоимость объекта недвижимости определяется: а) суммой затрат на строительство; б) делением чистого операционного дохода на ставку капитализации; в) ценой аналогичных объектов; г) балансовой стоимостью. *Ответ: б. Доходный подход основан на капитализации ожидаемого дохода: V = ЧОД / R*

23. *(Тип 3)* Ипотека — это: а) залог недвижимости для обеспечения обязательства; б) аренда недвижимости; в) купля-продажа недвижимости; г) дарение недвижимости. *Ответ: а. Ипотека — залог недвижимого имущества, обеспечивающий исполнение обязательства (обычно кредита)*

24. *(Тип 3)* Физический износ основных фондов — это: а) утрата первоначальных технико-эксплуатационных качеств под воздействием времени и эксплуатации; б) снижение стоимости из-за морального старения; в) изменение рыночной конъюнктуры; г) рост производительности. *Ответ: а. Физический износ связан с утратой потребительских свойств; моральный — с обесценением техники*

Тестовые задания по теме «Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции» (задания 25–36)

25. *(Тип 1)* Установите соответствие между фазой инновационного цикла и её содержанием.
1) фундаментальные исследования; 2) прикладные исследования; 3) опытно-конструкторские разработки; 4) коммерциализация.
А) получение новых знаний; Б) поиск практического применения знаний; В) создание опытного образца; Г) вывод продукта на рынок.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

26. *(Тип 1)* Установите соответствие между стадией венчурного инвестирования и её содержанием.
1) посевная (seed); 2) стартовая (start-up); 3) расширение (expansion); 4) выход (exit).
А) финансирование идеи и разработки; Б) финансирование организации производства; В) финансирование роста и расширения рынков; Г) продажа доли и выход инвестора.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

27. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом экологических инвестиций и примером.
1) инвестиции в очистные сооружения; 2) ресурсосберегающие технологии; 3) рекультивация земель; 4) экологический мониторинг.
А) строительство очистных сооружений; Б) внедрение энергосберегающего оборудования; В) восстановление нарушенных земель; Г) создание системы наблюдения за состоянием среды.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

28. *(Тип 1)* Установите соответствие между формой государственной поддержки инноваций и её содержанием.
1) субсидия; 2) грант; 3) налоговые льготы; 4) государственный заказ.
А) безвозмездное финансирование части затрат; Б) целевое финансирование научных исследований; В) снижение налоговых платежей; Г) закупка инновационной продукции государством.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

29. *(Тип 2)* Расположите этапы инновационного процесса в правильной

последовательности.
опытно-конструкторские разработки; фундаментальные исследования; коммерциализация; прикладные исследования.
Ответ: фундаментальные → прикладные → ОКР → коммерциализация

30. *(Тип 2)* Расположите этапы жизненного цикла венчурного проекта в правильной последовательности.
расширение; посевная стадия; выход; стартовая стадия.
Ответ: посевная → стартовая → расширение → выход

31. *(Тип 2)* Расположите этапы экологического инвестирования в правильной последовательности.
оценка воздействия на среду; разработка мероприятий; реализация проекта; мониторинг результатов.
Ответ: оценка воздействия → мероприятия → реализация → мониторинг

32. *(Тип 2)* Расположите этапы коммерциализации инновации в правильной последовательности.
защита прав; опытный образец; вывод на рынок; оценка спроса.
Ответ: опытный образец → защита прав → оценка спроса → вывод на рынок

33. *(Тип 3)* Венчурный капитал — это:
а) капитал, вкладываемый в инновационные проекты с высоким риском в расчёте на сверхдоход; б) банковский кредит; в) бюджетные средства; г) амортизационные отчисления.
Ответ: а. Венчурный капитал инвестируется в рисковые инновационные проекты на ранних стадиях

34. *(Тип 3)* Инновация — это:
а) любое новшество; б) введённое в использование новшество, дающее экономический или иной эффект; в) научная идея; г) патент.
Ответ: б. Инновация — результат внедрения новшества, а не сама идея или патент

35. *(Тип 3)* Экологические издержки предприятия включают:
а) только штрафы; б) затраты на природоохранные мероприятия и компенсационные платежи; в) только налоги; г) только амортизацию.
Ответ: б. Экологические издержки включают природоохранные затраты и платежи за негативное воздействие

36. *(Тип 3)* Нематериальные активы — это:
а) объекты, не имеющие материально-вещественной формы, используемые в деятельности более 12 месяцев; б) оборудование; в) здания; г) запасы.
Ответ: а. Нематериальные активы (патенты, лицензии, товарные знаки, ПО) не имеют вещественной формы и используются длительно

Тестовые задания по теме «Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат» (задания 37–48)

37. *(Тип 1)* Установите соответствие между методом государственного регулирования и примером.
1) прямые (административные); 2) косвенные (экономические).
А) государственная экспертиза проектов, федеральная адресная инвестиционная программа; Б) налоговая и амортизационная политика, льготное кредитование.
Ответ: 1-А, 2-Б

38. *(Тип 1)* Установите соответствие между элементом инвестиционного климата и его содержанием.
1) политическая стабильность; 2) правовая защищённость; 3) налоговая нагрузка; 4) инфраструктура.

А) устойчивость политической системы; Б) гарантии прав инвесторов; В) уровень налогов и льгот; Г) обеспеченность транспортом, энергетикой, связью.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

39. *(Тип 1)* Установите соответствие между нормативным актом и предметом регулирования.
1) Федеральный закон № 39-ФЗ; 2) Федеральный закон № 160-ФЗ; 3) Федеральный закон № 115-ФЗ; 4) Федеральный закон № 156-ФЗ.
А) инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений; Б) иностранные инвестиции; В) концессионные соглашения; Г) инвестиционные фонды.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

40. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом гарантии и её содержанием.
1) гарантия от изменения законодательства; 2) гарантия защиты капиталовложений; 3) гарантия использования доходов; 4) гарантия участия в приватизации.
А) стабильность условий в течение срока окупаемости; Б) защита от национализации и незаконных действий; В) право распоряжаться полученной прибылью; Г) допуск к приватизации государственного имущества.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

41. *(Тип 2)* Расположите этапы государственной экспертизы инвестиционного проекта в правильной последовательности.
выдача заключения; подача документов; рассмотрение проекта; устранение замечаний.
Ответ: подача документов → рассмотрение → устранение замечаний → заключение

42. *(Тип 2)* Расположите этапы оценки инвестиционной привлекательности региона в правильной последовательности.
расчёт интегрального показателя; отбор факторов; сбор данных; присвоение рейтинга.
Ответ: отбор факторов → сбор данных → расчёт показателя → рейтинг

43. *(Тип 2)* Расположите этапы формирования инвестиционной политики государства в правильной последовательности.
определение приоритетов; анализ инвестиционного климата; реализация мер; выбор инструментов.
Ответ: анализ климата → приоритеты → инструменты → реализация

44. *(Тип 2)* Расположите этапы разработки инвестиционной программы предприятия в правильной последовательности.
формирование перечня проектов; оценка эффективности; утверждение программы; мониторинг реализации.
Ответ: перечень проектов → оценка эффективности → утверждение → мониторинг

45. *(Тип 3)* Инвестиционный климат — это:
а) совокупность условий, влияющих на инвестиционную деятельность в стране (регионе); б) сумма инвестиций; в) ставка налога; г) инвестиционный портфель.
Ответ: а. Инвестиционный климат отражает совокупность политических, правовых, экономических и социальных условий

46. *(Тип 3)* Прямые (административные) методы регулирования инвестиционной деятельности включают:
а) налоговые льготы; б) государственную экспертизу проектов и прямое участие государства; в) амортизационную политику; г) льготное кредитование.
Ответ: б. Прямые методы предполагают непосредственное участие и административные решения; остальные — косвенные

47. *(Тип 3)* Государственные гарантии прав инвесторов направлены на:
а) ограничение конкуренции; б) обеспечение стабильности условий и защиту капиталовложений; в) увеличение налогов; г) сокращение инвестиций.
Ответ: б. Гарантии обеспечивают предсказуемость и защиту вложений инвесторов

48. *(Тип 3)* Инвестиционная привлекательность предприятия определяется: а) только размером прибыли; б) совокупностью финансовых, производственных и рыночных характеристик; в) численностью персонала; г) формой собственности. *Ответ: б. Привлекательность оценивается комплексно: финансовое состояние, рынок, менеджмент, риски*

Тестовые задания по теме «Традиционные методы финансирования инвестиций» (задания 49–60)

49. *(Тип 1)* Установите соответствие между группой источников финансирования и примером.
1) собственные; 2) заёмные; 3) привлечённые; 4) бюджетные.
А) прибыль и амортизация; Б) долгосрочный кредит; В) эмиссия акций; Г) субсидии и бюджетные инвестиции.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

50. *(Тип 1)* Установите соответствие между методом амортизации и его содержанием.
1) линейный; 2) уменьшаемого остатка; 3) по сумме чисел лет; 4) пропорционально объёму продукции.
А) равномерное списание в течение срока; Б) списание по повышенной норме от остаточной стоимости; В) списание по сумме чисел лет срока полезного использования; Г) списание пропорционально выпуску.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

51. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом финансирования и его содержанием.
1) инвестиционный кредит; 2) ипотечный кредит; 3) лизинг; 4) облигационный заём.
А) долгосрочный кредит на капитальные вложения; Б) кредит под залог недвижимости; В) долгосрочная аренда имущества с правом выкупа; Г) привлечение средств через выпуск облигаций.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

52. *(Тип 1)* Установите соответствие между ценной бумагой и её свойством.
1) акция; 2) облигация; 3) жилищный сертификат; 4) ипотечная ценная бумага.
А) долевая бумага, дающая право на участие в управлении; Б) долговая бумага с фиксированным купоном; В) бумага, удостоверяющая право на приобретение жилья; Г) бумага, обеспеченная ипотечными кредитами.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

53. *(Тип 2)* Расположите этапы инвестиционного кредитования в правильной последовательности.
заключение договора; рассмотрение заявки; выдача кредита; оценка кредитоспособности; контроль использования.
Ответ: заявка → оценка кредитоспособности → договор → выдача → контроль

54. *(Тип 2)* Расположите этапы проведения IPO в правильной последовательности.
размещение акций; выбор организатора; подготовка проспекта; листинг.
Ответ: организатор → проспект → размещение → листинг

55. *(Тип 2)* Расположите этапы лизинговой сделки в правильной последовательности.
передача имущества лизингополучателю; выбор имущества; заключение договора лизинга; выплата лизинговых платежей.
Ответ: выбор имущества → договор лизинга → передача имущества → платежи

56. *(Тип 2)* Расположите этапы эмиссии ценных бумаг в правильной последовательности.
государственная регистрация выпуска; принятие решения о выпуске; размещение; отчёт об итогах выпуска.

Ответ: решение → регистрация → размещение → отчёт

57. *(Тип 3)* Самофинансирование инвестиций предполагает:
а) использование собственных средств (прибыли и амортизации); б) привлечение кредитов; в) выпуск акций; г) бюджетное финансирование.
Ответ: а. Самофинансирование — покрытие инвестиционных затрат за счёт собственных источников

58. *(Тип 3)* Годовая сумма амортизации линейным методом при первоначальной стоимости 1 200 тыс. руб. и сроке 5 лет равна:
а) 200 тыс. руб.; б) 240 тыс. руб.; в) 300 тыс. руб.; г) 400 тыс. руб.
Ответ: б. 1 200 / 5 = 240 тыс. руб. в год

59. *(Тип 3)* Лизинг — это:
а) купля-продажа имущества; б) долгосрочная аренда имущества с возможностью выкупа; в) залог имущества; г) дарение.
Ответ: б. Лизинг — финансовая аренда, при которой лизингодатель приобретает имущество и передаёт его лизингополучателю

60. *(Тип 3)* Преимущество облигационного займа перед банковским кредитом:
а) не требует возврата; б) позволяет привлечь средства широкого круга инвесторов на длительный срок; в) не имеет стоимости; г) не требует раскрытия информации.
Ответ: б. Облигационный заём даёт доступ к рынку капитала и позволяет привлечь значительные средства на длительный срок

Тестовые задания по теме «Смешанное финансирование» (задания 61–72)

61. *(Тип 1)* Установите соответствие между формой государственно-частного партнёрства и её содержанием.
1) концессия; 2) соглашение о разделе продукции; 3) аренда государственного имущества; 4) совместное предприятие.
А) передача объекта в управление и эксплуатацию частному партнёру; Б) раздел произведённой продукции между государством и инвестором; В) передача имущества во временное пользование за плату; Г) создание организации с участием государства и бизнеса.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

62. *(Тип 1)* Установите соответствие между стороной концессии и её правами.
1) концедент; 2) концессионер.
А) предоставляет объект и контролирует исполнение соглашения; Б) создаёт (реконструирует) и эксплуатирует объект, получая доход.
Ответ: 1-А, 2-Б

63. *(Тип 1)* Установите соответствие между мотивом сделки M&A и его содержанием.
1) синергия; 2) диверсификация; 3) доступ к рынкам; 4) приобретение технологий.
А) рост эффективности за счёт объединения; Б) снижение рисков за счёт новых направлений; В) выход на новые рынки; Г) получение новых технологий и компетенций.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

64. *(Тип 1)* Установите соответствие между способом финансирования сделки M&A и его содержанием.
1) денежное; 2) бумажное; 3) заёмное; 4) гибридное.
А) оплата денежными средствами; Б) оплата акциями; В) финансирование за счёт кредита; Г) сочетание денег, бумаг и заёмных средств.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

65. *(Тип 2)* Расположите этапы концессионного соглашения в правильной последовательности.

эксплуатация объекта; конкурс; заключение соглашения; создание объекта.
Ответ: конкурс → соглашение → создание объекта → эксплуатация

66. *(Тип 2)* Расположите этапы сделки M&A в правильной последовательности.
закрытие сделки; поиск цели; оценка стоимости; переговоры и due diligence.
Ответ: поиск цели → оценка → переговоры → закрытие

67. *(Тип 2)* Расположите этапы соглашения о разделе продукции в правильной последовательности.
раздел продукции; заключение соглашения; проведение работ; компенсация затрат инвестора.
Ответ: соглашение → работы → компенсация затрат → раздел продукции

68. *(Тип 2)* Расположите этапы оценки эффективности проекта ГЧП в правильной последовательности.
расчёт показателей; определение целей; распределение рисков; сравнение с альтернативой.
Ответ: цели → распределение рисков → расчёт показателей → сравнение

69. *(Тип 3)* Государственно-частное партнёрство — это:
а) форма взаимодействия государства и бизнеса на основе объединения ресурсов и распределения рисков; б) приватизация; в) государственный заказ; г) бюджетное финансирование.
Ответ: а. ГЧП предполагает долгосрочное взаимодействие, объединение ресурсов и разделение рисков

70. *(Тип 3)* Концессия — это:
а) передача государственного имущества в собственность; б) предоставление права создания и эксплуатации объекта на определённый срок; в) аренда на неопределённый срок; г) дарение.
Ответ: б. Концессия предполагает срочное право владения и пользования объектом с обязательством его создать или реконструировать

71. *(Тип 3)* Соглашение о разделе продукции предполагает:
а) передачу продукции государству без компенсации; б) раздел произведённой продукции между государством и инвестором после компенсации затрат; в) продажу продукции только за рубеж; г) безвозмездное пользование недрами.
Ответ: б. Инвестор сначала компенсирует затраты, затем продукция делится в установленной пропорции

72. *(Тип 3)* Основной риск сделок M&A:
а) переоценка стоимости и недооценка интеграционных рисков; б) отсутствие юридического оформления; в) невозможность оплаты; г) отсутствие рынка.
Ответ: а. Наиболее частые причины неудач — завышенная цена и сложность интеграции

Тестовые задания по теме «Инвестиционные проекты и способы их финансирования» (задания 73–84)

73. *(Тип 1)* Установите соответствие между фазой жизненного цикла проекта и её содержанием.
1) прединвестиционная; 2) инвестиционная; 3) эксплуатационная; 4) ликвидационная.
А) обоснование и проектирование; Б) строительство и закупка; В) производство и реализация; Г) завершение проекта и реализация активов.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

74. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом проекта и примером.
1) инновационный; 2) социальный; 3) экологический; 4) инфраструктурный.
А) разработка нового продукта; Б) строительство школы; В) рекультивация полигона; Г) строительство дороги.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

75. *(Тип 1)* Установите соответствие между разделом бизнес-плана и его содержанием.
1) резюме; 2) описание продукта; 3) маркетинговый план; 4) финансовый план. А) краткое изложение сути проекта; Б) характеристика продукта и его преимуществ; В) анализ рынка и стратегия сбыта; Г) расчёт доходов, расходов и источников финансирования.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

76. *(Тип 1)* Установите соответствие между методом проектного финансирования и его содержанием.
1) долговой; 2) долевой; 3) смешанный; 4) с полным регрессом. А) финансирование за счёт кредита; Б) финансирование за счёт вкладов в капитал; В) сочетание кредита и капитала; Г) кредитор имеет право требования к инициатору проекта.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

77. *(Тип 2)* Расположите фазы инвестиционного проекта в правильной последовательности.
эксплуатационная; прединвестиционная; ликвидационная; инвестиционная.
Ответ: прединвестиционная → инвестиционная → эксплуатационная → ликвидационная

78. *(Тип 2)* Расположите этапы разработки бизнес-плана в правильной последовательности.
финансовые расчёты; анализ рынка; резюме; описание продукта.
Ответ: анализ рынка → описание продукта → финансовые расчёты → резюме

79. *(Тип 2)* Расположите этапы проектного финансирования в правильной последовательности.
оценка рисков; структурирование сделки; закрытие финансирования; мониторинг проекта.
Ответ: оценка рисков → структурирование → закрытие → мониторинг

80. *(Тип 2)* Расположите этапы формирования инвестиционной программы в правильной последовательности.
ранжирование проектов; сбор предложений; утверждение программы; оценка эффективности.
Ответ: сбор предложений → оценка эффективности → ранжирование → утверждение

81. *(Тип 3)* Инвестиционный проект — это:
а) обоснование экономической целесообразности и описание практических действий по осуществлению инвестиций; б) смета расходов; в) бизнес-идея; г) кредитный договор.
Ответ: а. Проект включает обоснование целесообразности, объём инвестиций и план действий

82. *(Тип 3)* Проектное финансирование характеризуется:
а) финансированием за счёт активов и денежных потоков самого проекта; б) финансированием под залог имущества инициатора; в) бюджетным финансированием; г) безвозмездным финансированием.
Ответ: а. Ключевой признак — погашение за счёт денежных потоков проекта и распределение рисков между участниками

83. *(Тип 3)* Бизнес-план необходим для:
а) обоснования проекта для инвесторов и управления реализацией; б) расчёта заработной платы; в) составления штатного расписания; г) ведения бухгалтерского учёта.
Ответ: а. Бизнес-план служит инструментом обоснования и управления проектом

84. *(Тип 3)* Венчурное финансирование отличается от банковского кредита тем, что:
а) предполагает участие в капитале и высокий риск без гарантированного возврата; б) требует залога; в) имеет фиксированную ставку; г) предоставляется на короткий срок.
Ответ: а. Венчурный инвестор входит в капитал и разделяет риск, не требуя залога и гарантированного возврата

Тестовые задания по теме «Критерии и методы оценки инвестиционных проектов» (задания 85–96)

85. *(Тип 1)* Установите соответствие между показателем и его экономическим смыслом.
1) NPV; 2) PI; 3) IRR; 4) DPP.
А) разность дисконтированных доходов и инвестиций; Б) отношение дисконтированных доходов к инвестициям; В) ставка дисконта, при которой NPV равна нулю; Г) срок окупаемости с учётом дисконтирования.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

86. *(Тип 1)* Установите соответствие между методом оценки и его типом.
1) срок окупаемости; 2) коэффициент эффективности инвестиций; 3) NPV; 4) IRR.
А) статический; Б) статический; В) динамический; Г) динамический.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

87. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом эффективности проекта и её содержанием.
1) общественная; 2) коммерческая; 3) бюджетная; 4) эффективность участия.
А) учёт социально-экономических последствий для общества; Б) учёт финансовых результатов для участников; В) учёт доходов и расходов бюджета; Г) эффективность для конкретного участника.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

88. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом риска и его содержанием.
1) систематический; 2) несистематический; 3) инвестиционный; 4) проектный.
А) риск, связанный с общерыночными факторами; Б) риск, связанный с особенностями проекта и устраняемый диверсификацией; В) риск потери вложений; Г) риск невыполнения проекта.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

89. *(Тип 2)* Расположите этапы оценки инвестиционного проекта в правильной последовательности.
расчёт показателей; формирование денежных потоков; анализ рисков; определение ставки дисконта; принятие решения.
Ответ: денежные потоки → ставка дисконта → показатели → риски → решение

90. *(Тип 2)* Расположите этапы анализа чувствительности в правильной последовательности.
расчёт изменения показателя; выбор варьируемого параметра; определение критических значений; интерпретация.
Ответ: выбор параметра → расчёт изменения → критические значения → интерпретация

91. *(Тип 2)* Расположите этапы расчёта NPV в правильной последовательности.
дисконтирование потоков; определение денежных потоков; вычитание инвестиций; выбор ставки дисконта.
Ответ: потоки → ставка → дисконтирование → вычитание инвестиций

92. *(Тип 2)* Расположите этапы сценарного анализа в правильной последовательности.
расчёт показателей по сценариям; определение сценариев; оценка вероятностей; вывод о риске.
Ответ: сценарии → вероятности → расчёт → вывод

93. *(Тип 3)* Инвестиции — 250 тыс. руб.; денежные потоки по годам: 100, 120, 150 тыс. руб.; ставка дисконта — 10 %. NPV проекта равна:
а) 52,8 тыс. руб.; б) 120,0 тыс. руб.; в) 302,8 тыс. руб.; г) 20,0 тыс. руб.
Ответ: а. PV = 90,9 + 99,2 + 112,7 = 302,8; NPV = 302,8 – 250 = 52,8 тыс. руб.

94. *(Тип 3)* При тех же данных индекс рентабельности инвестиций (PI) равен: а) 0,83; б) 1,21; в) 1,52; г) 2,02.
Ответ: б. PI = 302,8 / 250 = 1,21

95. *(Тип 3)* При тех же данных простой срок окупаемости проекта составляет: а) 1,5 года; б) 2,0 года; в) 2,2 года; г) 3,0 года.
Ответ: в. Накопленный поток: 100; 220; 370. Окупаемость = 2 + (250 – 220) / 150 = 2,2 года

96. *(Тип 3)* Собственный капитал — 60 % при стоимости 18 %, заёмный — 40 % при ставке 12 %, налог на прибыль — 20 %. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) равна:
а) 12,0 %; б) 14,6 %; в) 15,0 %; г) 16,8 %.
Ответ: б. WACC = 0,6 × 18 + 0,4 × 12 × (1 – 0,2) = 10,8 + 3,84 = 14,64 %

Тестовые задания по теме «Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции» (задания 97–108)

97. *(Тип 1)* Установите соответствие между инвестиционным качеством ценной бумаги и его содержанием.
1) доходность; 2) риск; 3) ликвидность; 4) надёжность.
А) отношение дохода к вложенным средствам; Б) вероятность отклонения результата от ожидаемого; В) способность быстро продать бумагу без потери стоимости; Г) вероятность исполнения обязательств эмитентом.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

98. *(Тип 1)* Установите соответствие между типом портфеля и его характеристикой.
1) агрессивный; 2) консервативный; 3) сбалансированный; 4) портфель роста.
А) высокая доходность при высоком риске; Б) низкий риск и умеренная доходность; В) сочетание риска и доходности; Г) ориентация на прирост стоимости активов.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

99. *(Тип 1)* Установите соответствие между институтом коллективного инвестирования и его содержанием.
1) паевой инвестиционный фонд; 2) общий фонд банковского управления; 3) негосударственный пенсионный фонд; 4) инвестиционный фонд.
А) объединение средств пайщиков под управлением УК; Б) объединение средств вкладчиков под управлением банка; В) фонд, аккумулирующий пенсионные накопления; Г) акционерное общество, инвестирующее средства акционеров.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

100. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом риска вложений в ценные бумаги и его содержанием.
1) рыночный; 2) кредитный; 3) процентный; 4) валютный.
А) изменение рыночной цены бумаги; Б) неисполнение обязательств эмитентом; В) изменение ставок процента; Г) изменение валютного курса.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

101. *(Тип 2)* Расположите этапы формирования инвестиционного портфеля в правильной последовательности.
выбор активов; определение целей; оптимизация структуры; оценка доходности и риска.
Ответ: цели → выбор активов → оценка доходности и риска → оптимизация

102. *(Тип 2)* Расположите этапы управления портфелем в правильной последовательности.
мониторинг; формирование портфеля; ребалансировка; оценка результатов.
Ответ: формирование → мониторинг → ребалансировка → оценка

103. *(Тип 2)* Расположите этапы инвестирования в финансовые активы в правильной

последовательности.
принятие решения; анализ эмитента; покупка актива; мониторинг.
Ответ: анализ эмитента → решение → покупка → мониторинг

104. *(Тип 2)* Расположите этапы оценки паевого фонда в правильной последовательности.
расчёт стоимости пая; определение активов; вычет обязательств; анализ динамики.
Ответ: активы → обязательства → стоимость пая → анализ динамики

105. *(Тип 3)* Диверсификация портфеля направлена на:
а) повышение доходности за счёт концентрации; б) снижение несистематического риска за счёт распределения вложений; в) устранение систематического риска; г) увеличение комиссий.
Ответ: б. Диверсификация снижает несистематический риск; систематический риск диверсификацией не устраняется

106. *(Тип 3)* Дивиденд по акции — 20 руб., рыночная цена — 400 руб. Дивидендная доходность равна:
а) 2 %; б) 5 %; в) 8 %; г) 20 %.
Ответ: б. 20 / 400 × 100 % = 5 %

107. *(Тип 3)* Паевой инвестиционный фонд — это:
а) имущественный комплекс без образования юридического лица, средства которого переданы в доверительное управление УК; б) акционерное общество; в) банк; г) биржа.
Ответ: а. ПИФ не является юридическим лицом; его имущество находится в доверительном управлении управляющей компании

108. *(Тип 3)* Стоимость чистых активов фонда определяется как:
а) сумма активов; б) активы за вычетом обязательств; в) сумма паёв; г) сумма комиссий.
Ответ: б. СЧА = активы фонда минус обязательства; на её основе рассчитывается стоимость пая

Тестовые задания по теме «Иностранные инвестиции» (задания 109–120)

109. *(Тип 1)* Установите соответствие между видом иностранных инвестиций и его содержанием.
1) прямые; 2) портфельные; 3) прочие; 4) накопленные.
А) вложения, обеспечивающие участие в управлении (10 % и более); Б) вложения в ценные бумаги без участия в управлении; В) кредиты, займы, банковские вклады; Г) общий объём инвестиций, накопленных за период.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

110. *(Тип 1)* Установите соответствие между гарантией и её содержанием.
1) гарантия правовой защиты; 2) гарантия от изменения законодательства; 3) гарантия использования доходов; 4) гарантия вывоза капитала.
А) защита прав и интересов инвестора; Б) стабильность условий в течение срока окупаемости; В) право распоряжаться прибылью; Г) право перевода средств за рубеж.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

111. *(Тип 1)* Установите соответствие между правовым режимом и его содержанием.
1) национальный режим; 2) режим наибольшего благоприятствования; 3) специальный режим.
А) иностранные инвесторы пользуются правами не менее благоприятными, чем национальные; Б) предоставление условий не хуже, чем для инвесторов третьих стран; В) особые условия в отдельных сферах (ОЭЗ).
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В

112. *(Тип 1)* Установите соответствие между типом особой экономической зоны и её назначением.

1) промышленно-производственная; 2) технико-внедренческая; 3) туристско-рекреационная; 4) портовая.
А) производство и переработка; Б) разработка и внедрение технологий; В) туризм и отдых; Г) портовая инфраструктура и логистика.
Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

113. *(Тип 2)* Расположите этапы привлечения иностранных инвестиций в регион в правильной последовательности.
формирование инвестиционного предложения; оценка инвестиционного климата; сопровождение инвестора; продвижение региона.
Ответ: оценка климата → предложение → продвижение → сопровождение

114. *(Тип 2)* Расположите этапы оценки инвестиционной привлекательности страны в правильной последовательности.
расчёт рейтинга; выбор показателей; сбор данных; анализ рисков.
Ответ: показатели → сбор данных → анализ рисков → рейтинг

115. *(Тип 2)* Расположите этапы создания особой экономической зоны в правильной последовательности.
принятие решения о создании; разработка проекта; создание инфраструктуры; привлечение резидентов.
Ответ: решение → проект → инфраструктура → резиденты

116. *(Тип 2)* Расположите этапы легального вывоза капитала в правильной последовательности.
получение разрешения (уведомление); открытие счёта; перевод средств; отчётность.
Ответ: счёт → уведомление → перевод → отчётность

117. *(Тип 3)* Прямые иностранные инвестиции предполагают:
а) приобретение доли, обеспечивающей участие в управлении; б) покупку облигаций; В) банковский вклад; г) кредит.
Ответ: а. Прямые инвестиции дают инвестору участие в управлении (по методологии — 10 % и более голосов)

118. *(Тип 3)* Национальный режим для иностранных инвесторов означает:
а) запрет деятельности; б) предоставление прав не менее благоприятных, чем для национальных инвесторов; в) льготы только для иностранцев; г) полный запрет вложений.
Ответ: б. Национальный режим обеспечивает равные условия с национальными инвесторами с учётом ограничений в отдельных сферах

119. *(Тип 3)* Особая экономическая зона — это:
а) часть территории с особым режимом предпринимательской деятельности и льготами; б) закрытая территория; в) офшор; г) свободный порт.
Ответ: а. ОЭЗ — часть территории с особым режимом деятельности, налоговыми и таможенными льготами

120. *(Тип 3)* Инвестиционная привлекательность России для иностранных инвесторов ограничивается:
а) санкциями, административными барьерами и рисками; б) отсутствием природных ресурсов; в) отсутствием рынка; г) отсутствием рабочей силы.
Ответ: а. Основные ограничения связаны с санкционным режимом, административными процедурами и инвестиционными рисками

4.2 ТИПОВЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Практические задания должны отражать умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ).

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.1, ИПК-2.1	1.1–1.2
Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.1, ИПК-2.2	2.1–2.2
Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.1, ИУК-3.2	3.1–3.2
Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.2	4.1–4.2
Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.2, ИПК-2.3	5.1–5.2
Тема 6. Смешанное финансирование	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.2, ИУК-3.3	6.1–6.2
Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.3, ИПК-2.3	7.1–7.2
Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.1, ИПК-2.3	8.1–8.2
Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.1, ИПК-2.2	9.1–9.2
Тема 10. Иностранные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в	ИУК-3.3, ИПК-2.1	10.1–10.2

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
	команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала		

Критерии оценивания практических занятий:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.2.1. Содержание практических заданий

Практические задания выполняются на практических занятиях и предполагают применение методов оценки и управления инвестициями к конкретным ситуациям профессиональной деятельности. Каждое задание предусматривает подготовку отчётных материалов, указанных в задании.

Практические задания по теме «Экономическая сущность и классификация инвестиций»

Задание 1.1. Классификация инвестиций организации. По данным условной организации (приобретение оборудования, покупка акций, вложения в НИОКР, строительство склада, обучение персонала) классифицируйте инвестиции по четырём признакам: объект, срок, источник финансирования, направление использования. Заполните таблицу и обоснуйте отнесение. *Требуется представить: классификационная таблица; обоснование по каждой позиции; вывод о структуре инвестиций.*

Задание 1.2. Анализ инвестиционного рынка региона. По статистическим данным оцените структуру инвестиционного рынка региона: объём инвестиций в основной капитал, отраслевая структура, источники финансирования, динамика за 3 года. Постройте диаграммы и сделайте вывод об инвестиционной активности. *Требуется представить: аналитические таблицы и диаграммы; расчёт динамики; выводы.*

Практические задания по теме «Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость»

Задание 2.1. Оценка объекта недвижимости доходным подходом. Объект приносит чистый операционный доход 1,2 млн руб. в год; ставка капитализации — 12 %. Рассчитайте стоимость объекта доходным подходом. Сравните результат с затратным методом (затраты на строительство 8,5 млн руб., износ 15 %) и сделайте вывод о согласовании результатов.
Требуется представить: расчёт стоимости двумя методами; согласование результатов; обоснование итоговой величины.

Задание 2.2. Анализ структуры капитальных вложений. По данным организации (новое строительство — 40 %, расширение — 25 %, реконструкция — 20 %, техническое перевооружение — 15 %) оцените воспроизводственную структуру капитальных вложений, определите её тип и предложите направления оптимизации.
Требуется представить: анализ структуры; определение типа воспроизводства; предложения.

Практические задания по теме «Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции»

Задание 3.1. Оценка инновационного проекта на ранней стадии. По описанию инновационного проекта (стадия start-up, требуемые инвестиции 15 млн руб., планируемая доля инвестора 30 %, прогноз выручки через 5 лет 120 млн руб.) оцените ожидаемую доходность венчурного инвестора и обоснуйте решение о финансировании.
Требуется представить: расчёт ожидаемой доходности; оценка рисков; обоснованное решение.

Задание 3.2. Расчёт экологических платежей и оценка экоинвестиций. По данным предприятия (выбросы в пределах нормативов и сверх нормативов, объём образования отходов) рассчитайте компенсационные платежи, оцените эффект от внедрения очистного оборудования стоимостью 4,5 млн руб. и срок его окупаемости за счёт снижения платежей.
Требуется представить: расчёт платежей; расчёт эффекта и срока окупаемости; вывод.

Практические задания по теме «Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат»

Задание 4.1. Анализ нормативной базы инвестиционной деятельности. Составьте таблицу: нормативный акт — предмет регулирования — основные положения — значение для инвестора. Включите не менее восьми актов (ГК РФ, № 39-ФЗ, № 160-ФЗ, № 115-ФЗ, № 156-ФЗ, № 164-ФЗ, № 225-ФЗ, № 57-ФЗ).
Требуется представить: таблица нормативных актов; вывод о полноте правовой базы.

Задание 4.2. Оценка инвестиционного климата региона. По предложенному набору показателей (объём инвестиций на душу населения, доля убыточных предприятий, налоговые льготы, инфраструктура, политическая стабильность) рассчитайте интегральный рейтинг двух регионов и обоснуйте выбор региона для размещения проекта.
Требуется представить: расчёт интегральных показателей; сравнительная таблица; обоснование выбора.

Практические задания по теме «Традиционные методы финансирования инвестиций»

Задание 5.1. Сравнение источников финансирования проекта. Проект стоимостью 60 млн руб. может быть профинансирован: за счёт кредита под 16 % на 5 лет; за счёт эмиссии облигаций с купоном 12 % и затратами на размещение 2 %; за счёт лизинга с удорожанием 14 % в год. Рассчитайте стоимость каждого источника и обоснуйте выбор.
Требуется представить: расчёт стоимости источников; сравнительная таблица;

обоснование.

Задание 5.2. Расчёт амортизации и лизинговых платежей. Оборудование стоимостью 3,6 млн руб., срок полезного использования 6 лет. Рассчитайте годовую амортизацию линейным методом и методом уменьшаемого остатка (коэффициент 2). Сравните суммы за первый и второй годы и оцените влияние на денежный поток. *Требуется представить: расчёты по двум методам; сравнительная таблица; вывод о влиянии на денежный поток.*

Практические задания по теме «Смешанное финансирование»

Задание 6.1. Структурирование проекта ГЧП. По проекту строительства спортивного комплекса (стоимость 900 млн руб., срок концессии 20 лет) определите: распределение рисков между публичным и частным партнёром, источники возврата инвестиций, показатели эффективности для каждой стороны. Оформите матрицу рисков. *Требуется представить: матрица распределения рисков; схема финансирования; расчёт показателей для сторон.*

Задание 6.2. Оценка сделки M&A. Компания приобретает 100 % доли за 480 млн руб.; прогнозируемая синергия — 60 млн руб. в год; ставка дисконта — 15 %; горизонт — 5 лет. Рассчитайте приведённую стоимость синергии и оцените целесообразность сделки. *Требуется представить: расчёт PV синергии; сравнение с ценой; вывод о целесообразности.*

Практические задания по теме «Инвестиционные проекты и способы их финансирования»

Задание 7.1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Разработайте бизнес-план проекта (производство нового продукта): резюме, описание продукта, анализ рынка, производственный план, организационный план, финансовый план, оценка рисков. Объём — 8–10 страниц. *Требуется представить: бизнес-план по разделам; финансовые расчёты; оценка рисков.*

Задание 7.2. Структурирование проектного финансирования. По проекту стоимостью 1,2 млрд руб. (доля собственных средств 30 %, кредит 70 % на 8 лет под 14 %) постройте схему финансирования, график погашения, оцените покрытие долга (DSCR) при прогнозном денежном потоке 320 млн руб. в год. *Требуется представить: схема финансирования; график погашения; расчёт DSCR; вывод.*

Практические задания по теме «Критерии и методы оценки инвестиционных проектов»

Задание 8.1. Расчёт показателей эффективности проекта. Инвестиции — 250 тыс. руб.; денежные потоки: 100, 120, 150 тыс. руб.; ставка дисконта — 10 %. Рассчитайте NPV, PI, PP, DPP. Сделайте вывод о целесообразности реализации проекта и объясните расхождение между PP и DPP. *Требуется представить: расчёт четырёх показателей; интерпретация; вывод.*

Задание 8.2. Анализ чувствительности и сценарный анализ. Для проекта из задания 8.1 оцените чувствительность NPV к изменению: объёма продаж (±15 %), цены (±10 %), ставки дисконта (±3 п.п.). Постройте таблицу чувствительности, определите наиболее критичный параметр и сформулируйте вывод. *Требуется представить: таблица чувствительности; определение критического параметра; вывод.*

Практические задания по теме «Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции»

Задание 9.1. Формирование инвестиционного портфеля. Инвестор располагает 1 млн руб. и выбирает между акциями (ожидаемая доходность 18 %, риск 25 %), облигациями

(9 %, риск 8 %) и депозитом (7 %, риск 0 %). Сформируйте три варианта портфеля (консервативный, сбалансированный, агрессивный), рассчитайте ожидаемую доходность и риск каждого.
Требуется представить: три варианта портфеля; расчёт доходности и риска; обоснование выбора.

Задание 9.2. Оценка паевого инвестиционного фонда. СЧА фонда — 1,2 млрд руб., обязательства — 20 млн руб., количество паёв — 10 млн. Рассчитайте стоимость пая. Оцените, выгодно ли приобретение пая по цене 125 руб. при прогнозной доходности фонда 14 % годовых и надбавке 1,5 %.
Требуется представить: расчёт стоимости пая; оценка целесообразности; вывод.

Практические задания по теме «Иностранные инвестиции»

Задание 10.1. Анализ структуры иностранных инвестиций. По статистическим данным постройте структуру иностранных инвестиций в экономику России (прямые, портфельные, прочие), рассчитайте доли и динамику за 3 года. Оцените роль прямых иностранных инвестиций и сделайте вывод.
Требуется представить: структура и динамика; расчёт долей; вывод.

Задание 10.2. Оценка проекта с иностранным участием. Иностранный инвестор рассматривает проект в России: инвестиции 20 млн долл., горизонт 7 лет, прогноз денежных потоков, страновой риск 4 %, санкционные ограничения. Оцените доходность с учётом странового риска и обоснуйте решение.
Требуется представить: расчёт ставки дисконта с учётом риска; оценка доходности; обоснование.

4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы содержат несколько практических заданий по индивидуальным вариантам, в полном объеме охватывающих изученный материал по указанной теме (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ). Выполнение контрольных работ позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 6. Смешанное финансирование	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3
Тема 10. Иностранные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.1, ИПК-2.3	1–3

Критерии оценивания контрольной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя.
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.3.1. Типовые варианты контрольных работ

Контрольная работа выполняется по одному из вариантов и включает три задания: теоретико-аналитическое, расчётное (задача) и практическое (кейс). Время выполнения — 90 минут аудиторной работы.

Вариант 1

Задание 1. Раскройте экономическую сущность инвестиций, их классификацию и роль в воспроизводстве. Охарактеризуйте структуру инвестиционного рынка.

Задание 2. Задача. Инвестиции — 300 тыс. руб.; денежные потоки: 120, 140, 160 тыс. руб.; ставка дисконта — 12 %. Рассчитайте NPV, PI и простой срок окупаемости. Сделайте вывод о целесообразности проекта.

Задание 3. Кейс. Организация выбирает источник финансирования проекта стоимостью 50 млн руб.: банковский кредит под 17 % или эмиссия облигаций с купоном

13 % и затратами на размещение 2,5 %. Обоснуйте выбор с расчётом стоимости источников.

Вариант 2

Задание 1. Охарактеризуйте традиционные и смешанные методы финансирования инвестиций: собственные, заёмные, привлечённые средства, ГЧП, проектное финансирование.

Задание 2. Задача. Собственный капитал — 55 % при стоимости 19 %, заёмный — 45 % при ставке 13 %, налог на прибыль — 20 %. Рассчитайте WACC. Оцените, приемлем ли проект с IRR 15 %.

Задание 3. Кейс. Инвестиционный проект показывает NPV > 0 при ставке 10 %, но отрицательную NPV при ставке 18 %. Определите, какие факторы могли повлиять на результат, и предложите меры снижения риска.

Вариант 3

Задание 1. Раскройте содержание статических и динамических методов оценки эффективности инвестиционных проектов, их показатели и ограничения.

Задание 2. Задача. Объект недвижимости приносит ЧОД 1,5 млн руб. в год; ставка капитализации — 11 %; затраты на строительство аналога — 11 млн руб., износ — 20 %. Оцените стоимость объекта двумя методами и согласуйте результат.

Задание 3. Кейс. Инвестор формирует портфель из акций (доходность 20 %, риск 28 %) и облигаций (доходность 9 %, риск 7 %). Предложите структуру портфеля для консервативного и агрессивного инвестора, обоснуйте выбор.

4.4. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа (индикаторы ЗНАТЬ, УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ – на выбор) включает в себя проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборка нормативного и иного материала и выполнение других заданий.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.1, ИПК-2.1	1, 2
Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.1, ИПК-2.2	3, 4
Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.1, ИУК-3.2	5, 6
Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.2, ИПК-2.2	7, 8
Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.2, ИПК-2.3	9, 10
Тема 6. Смешанное финансирование	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	ИУК-3.2, ИУК-3.3	11, 12
Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.3, ИПК-2.3	13, 14
Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИПК-2.1, ИПК-2.3	15, 16
Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.1, ИПК-2.2	17, 18

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 10. Иностранные инвестиции	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде ПК-2. Способен осуществлять подбор и отбор персонала	ИУК-3.3, ИПК-2.1	19, 20

Критерии оценивания самостоятельной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
хорошо	выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
удовлетворительно	выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры
неудовлетворительно	Не выставляется, если работа не прошла проверку на антиплагиат (оригинальность ниже установленного порога), не соответствует требованиям оформления, не содержит сравнительного анализа научно-методической литературы и примеров.

4.4.1. Содержание заданий для самостоятельной работы

Задания для самостоятельной работы выполняются во внеаудиторное время и предполагают проработку теоретического материала, анализ статистических данных и нормативных актов, выполнение расчётов, подготовку схем, таблиц и рефератов.

Задание 1. Глоссарий и классификация. Составьте глоссарий (не менее 12 понятий: инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный процесс, инвестиционные ресурсы, реальные и финансовые инвестиции, капитальные вложения, инвестиционный проект, NPV, IRR, WACC, инвестиционный портфель, венчурный капитал) и схему классификации инвестиций.

Задание 2. Схема «Инвестиционный рынок». Разработайте схему структуры инвестиционного рынка (рынок объектов реального инвестирования, рынок финансовых инструментов, рынок инвестиционных ресурсов) с примерами и характеристикой участников.

Задание 3. Таблица «Реальные инвестиции». Составьте таблицу: форма реальных инвестиций — пример — источник финансирования — показатель эффективности. Охарактеризуйте воспроизводственную и технологическую структуру капитальных вложений.

Задание 4. Реферат «Инвестиции в недвижимость». Раскройте понятие недвижимости, её инвестиционные характеристики, методы оценки, инструменты инвестирования (ипотека, долевое строительство, ПИФ недвижимости).

Задание 5. Реферат «Венчурное инвестирование». Раскройте сущность венчурного капитала, стадии инвестирования, механизм работы венчурных фондов и фондов прямых инвестиций, особенности в России.

Задание 6. Таблица «Экологические инвестиции». Составьте таблицу: вид воздействия на окружающую среду — природоохранное мероприятие — затраты — эффект. Охарактеризуйте систему экологических платежей.

Задание 7. Таблица «Нормативная база инвестиционной деятельности». Составьте таблицу: нормативный акт — предмет регулирования — ключевые нормы — значение для инвестора (не менее 10 актов).

Задание 8. Реферат «Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность». Раскройте понятия инвестиционного климата и привлекательности, факторы их формирования, методы оценки и рейтинги регионов.

Задание 9. Схема «Источники финансирования инвестиций». Разработайте схему классификации источников (собственные, заёмные, привлечённые, бюджетные) с указанием преимуществ и ограничений каждого.

Задание 10. Реферат «Лизинг как способ финансирования инвестиций». Раскройте сущность лизинга, его виды, механизм сделки, состав лизинговых платежей, преимущества и ограничения по сравнению с кредитом.

Задание 11. Таблица «Формы ГЧП». Составьте таблицу: форма ГЧП — стороны — распределение рисков — срок — сфера применения. Приведите примеры реализованных проектов.

Задание 12. Реферат «Слияния и поглощения: мотивы и финансирование». Раскройте мотивы сделок M&A, способы финансирования, методы оценки синергии и причины неудач сделок.

Задание 13. Схема «Жизненный цикл инвестиционного проекта». Разработайте схему фаз проекта с указанием содержания работ, участников и документов каждой фазы.

Задание 14. Реферат «Бизнес-план инвестиционного проекта». Раскройте назначение, структуру и содержание разделов бизнес-плана, требования к финансовым расчётам и оценке рисков.

Задание 15. Таблица «Показатели эффективности проекта». Составьте таблицу: показатель — формула — экономический смысл — критерий принятия решения — ограничения. Включите NPV, PI, IRR, PP, DPP.

Задание 16. Реферат «Риски инвестиционных проектов». Раскройте классификацию проектных рисков, методы качественной и количественной оценки, способы снижения рисков.

Задание 17. Таблица «Финансовые инструменты». Составьте таблицу: инструмент — доходность — риск — ликвидность — особенности налогообложения. Включите акции, облигации, ПИФы, депозиты.

Задание 18. Реферат «Инвестиционный портфель и его оптимизация». Раскройте понятие и типы портфеля, принципы диверсификации, подходы к оптимизации, методы оценки эффективности управления портфелем.

Задание 19. Таблица «Иностранные инвестиции». Составьте таблицу: вид инвестиций — характеристика — правовой режим — гарантии. Охарактеризуйте структуру иностранных инвестиций в Россию.

Задание 20. Реферат «Особые экономические зоны». Раскройте понятие, типы и правовой режим ОЭЗ, систему льгот для резидентов, оценку эффективности функционирования ОЭЗ в России.

5. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена.

5.1. Вопросы к экзамену:

1. Инвестиции: экономическая сущность, признаки, роль в экономике.
2. Классификация инвестиций по различным признакам.
3. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность: понятие и этапы.
4. Инвестиционный рынок: структура, спрос и предложение на инвестиционные товары.
5. Инвесторы и их классификация. Институциональные и частные инвесторы.
6. Инвестиционные ресурсы предприятия: понятие и классификация.
7. Реальные инвестиции: сущность, формы осуществления, классификация.
8. Капитальные вложения: понятие, структура, роль в воспроизводстве основных фондов.
9. Эффективность капитальных вложений и показатели воспроизводства основных фондов.
10. Инвестиции в строительство: участники, этапы создания строительной продукции, ценообразование.
11. Недвижимость как объект инвестирования: виды, инвестиционные характеристики.
12. Методы оценки объектов недвижимости: затратный, сравнительный, доходный.
13. Ипотека и ипотечное кредитование: понятие, участники, механизм рефинансирования.
14. Инновации и инновационный цикл. Инвестиции в инновации.
15. Венчурный капитал: сущность, стадии инвестирования, венчурные фонды.
16. Экологические инвестиции: виды, экологические издержки, платежи за загрязнение.
17. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: прямые и косвенные методы.
18. Инвестиционная среда и инвестиционный климат: понятие, факторы, оценка.
19. Инвестиционная привлекательность страны, региона, предприятия.
20. Инвестиционная политика государства: стратегия, приоритеты, региональные аспекты.
21. Источники финансирования инвестиций: классификация и характеристика.
22. Самофинансирование инвестиций: прибыль и амортизация как источники.
23. Методы начисления амортизации и их влияние на инвестиционный процесс.
24. Банковское кредитование инвестиций: виды кредитов, этапы, требования к заёмщику.
25. Эмиссия ценных бумаг как способ привлечения инвестиций. IPO.
26. Лизинг: сущность, виды, механизм сделки, лизинговые платежи.
27. Государственно-частное партнёрство: сущность, формы, распределение рисков.
28. Концессионные соглашения и соглашения о разделе продукции.
29. Слияния и поглощения: мотивы, способы финансирования, оценка синергии.
30. Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл.
31. Бизнес-план инвестиционного проекта: назначение, структура, содержание разделов.
32. Проектное финансирование: сущность, признаки, методы, распределение рисков.
33. Денежные потоки инвестиционного проекта и ставка дисконта.

34. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

35. Динамические методы оценки: NPV, PI, IRR, DPP.

36. Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном планировании.

37. Риски и неопределённость инвестиционных проектов: классификация и методы оценки.

38. Финансовые инвестиции и инвестиционный портфель: типы, диверсификация, управление.

39. Коллективные инвестиции: ПИФы, ОФБУ, негосударственные пенсионные фонды.

40. Иностранные инвестиции: виды, правовой режим, гарантии, структура в экономике России.

Критерии оценивания экзамена:

Оценка	**Критерии оценивания**
отлично	Выставляется, если обучающийся полно и глубоко усвоил программный материал, свободно владеет понятийным аппаратом и методами оценки инвестиций, умеет увязывать теорию с практикой, правильно выполняет расчёты и интерпретирует результаты, аргументированно излагает собственную позицию, даёт верные ответы на дополнительные вопросы.
хорошо	Выставляется, если обучающийся усвоил программный материал, владеет понятийным аппаратом и методами оценки, умеет применять их к конкретным ситуациям, но допускает отдельные неточности в расчётах и формулировках, не искажающие существа ответа и требующие уточнения со стороны преподавателя.
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает основной материал, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий и ошибки в расчётах, обучающийся не может обосновать ответы на уточняющие вопросы преподавателя.
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, не владеет методами оценки эффективности инвестиций, беспорядочно и неуверенно излагает материал, не может выполнить расчётное задание.

6. 6. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ДИАГНОСТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Задания для диагностической работы должны обеспечивать оценку полностью или частично сформированных компетенций. Каждое задание должно быть привязано к тому или иному индикатору сформированности компетенций.

При формировании заданий для диагностической работы необходимо использовать тестовые задания следующих типов:

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

Все типы заданий должны быть представлены не менее одного раза.

№ п/п	Тема занятия	Код компетенции	Индикатор	Тип задания	Задание	
					Вариант 1	Вариант 2
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-3, ПК-2	ИУК-3.1, ИПК-2.1	1	Установите соответствие между видом инвестиций и примером: 1) реальные; 2) финансовые; 3) интеллектуальные. А) покупка акций; Б) приобретение оборудования; В) вложения в патенты и ноу-хау. Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В.	Установите соответствие между понятием и определением: 1) инвестиции; 2) инвестиционная деятельность; 3) инвестиционные ресурсы. А) источники средств для инвестирования; Б) вложение капитала с целью получения эффекта; В) совокупность действий по вложению капитала. Ответ: 1-Б, 2-В, 3-А.
2	Тема 7. Инвестиционные проекты и	УК-3, ПК-2	ИУК-3.3, ИПК-	2	Расположите фазы жизненного цикла инвестиционного проекта	Расположите этапы разработки бизнес-плана в правильной

	способы их финансирования		2.3		в правильной последовательности: эксплуатационная; прединвестиционная; ликвидационная; инвестиционная. Ответ: прединвестиционная → инвестиционная → эксплуатационная → ликвидационная.	последовательности: финансовые расчёты; анализ рынка; резюме; описание продукта. Ответ: анализ рынка → описание продукта → финансовые расчёты → резюме.
3	Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций	ПК-2	ИПК-2.2	3	Самофинансирование инвестиций предполагает: а) использование собственных средств (прибыли и амортизации); б) привлечение кредитов; в) выпуск акций; г) бюджетное финансирование. Объясните, почему остальные варианты неверны. Ответ: а.	Лизинг — это: а) купля-продажа имущества; б) долгосрочная аренда имущества с возможностью выкупа; в) залог имущества; г) дарение. Обоснуйте ответ. Ответ: б.
4	Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	ПК-2	ИПК-2.1, ИПК-2.3	4	Выберите все динамические методы оценки эффективности проектов: а) NPV; б) срок окупаемости без дисконтирования; в) IRR; г) PI; д) коэффициент эффективности инвестиций. Объясните, почему остальные методы относятся к статическим. Ответ: а, в, г.	Выберите все источники собственных средств финансирования инвестиций: а) прибыль; б) амортизационные отчисления; в) банковский кредит; г) эмиссия акций; д) бюджетные субсидии. Обоснуйте ответ. Ответ: а, б.
5	Тема 8. Критерии и методы	ПК-2	ИПК-2.3	5	Инвестиции — 250 тыс. руб.; денежные потоки: 100, 120, 150 тыс. руб.;	Собственный капитал — 60 % при стоимости 18 %, заёмный — 40 %

	оценки инвестиционных проектов				ставка дисконта — 10 %. Рассчитайте NPV, PI и простой срок окупаемости. Сделайте вывод о целесообразности реализации проекта. Ответ: PV = 302,8; NPV = 52,8 тыс. руб.; PI = 1,21; PP = 2,2 года.	при ставке 12 %, налог на прибыль — 20 %. Рассчитайте WACC. Определите, приемлем ли проект с ожидаемой доходностью 16 % и обоснуйте вывод. Ответ: WACC = 14,64 %; проект приемлем, так как доходность превышает стоимость капитала.