

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

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

Краснодар
КубГАУ
2021

А. А. Халяпин

Проектное финансирование : метод. рекомендации /
А. А. Халяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 57 с.

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

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

Председатель
методической комиссии

Т.П. Носова

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

1 Общие положения по самостоятельной работе бакалавров

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

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

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

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

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

Задачи методических рекомендаций по самостоятельному изучению дисциплины:

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

Результаты всех видов самостоятельной работы контролируются преподавателями, обеспечивающими дисциплину,

определяется способ контроля и формирования итоговой оценки по дисциплине.

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

2 Виды самостоятельной работы по дисциплине

Темы докладов

1. Необходимость выработки общих подходов при анализе и оценке качества инвестиций в проект.

2. Основные характеристики информационной стадии проектного кредитования.

3. Основные характеристики кредитной стадии проектного кредитования.

4. Письменный отчет по проекту

5. Подготовка презентации и защита проекта. Оформление проекта

6. Критерии оценивания результатов проектной деятельности

7. Принципиальные отличия между фазами развития кредитуемого проекта в характере денежных потоков.

8. Отличие в характере управленческих воздействий со стороны кредитора и со стороны заемщика на проект на разных фазах развития кредитуемого проекта.

9. Цели и задачи отбора проектов для дальнейшего кредитования

10. Основные характеристики стадии идентификации (исследование возможности) кредитуемого проекта.

11. Влияние результатов проектного финансирования на показатели финансовой отчетности организации по МСФО и РСБУ

12. Статистические и динамические методы анализа проектов на основе проектного финансирования

13. Расчет показателей эффективности инвестиционных проектов

14. Проектное финансирование деятельности государственно-частного партнерства

15. Арбитражная практика по проведению проектного финансирования

16. Проектное финансирование в учреждениях Сбербанка России

17. Влияние результатов валютных операций и сделок на показатели финансовой отчетности организации по МСФО и РСБУ.

18. Управление рисками при проектном финансировании

19. Экономическая безопасность промышленного кластера в условиях проектного финансирования

20. Виды проектов в образовательной деятельности

21. Содержание и этапы проектной деятельности

22. Логика организации и участники проектной деятельности

23. Выбор проблемы проекта и формирование проектной команды

24. Основные положения современной методологии управления проектами. Методы и инструменты проведения исследований в ходе проектной деятельности

25. Формирование эмпирической базы исследования

26. Выборочный метод в проектном исследовании. Сбор первичной информации: анкетирование

27. Измерение качественных данных. Шкалы

28. Методы анализа эмпирической информации

29. Представление результатов проектной деятельности

30. Структура и содержание проекта.

Кейс-задания.

Примерные типовые задания.

1. Приведите формулы основных финансовых показателей

по проекту – NPV, IRR, WACC, PI. Сделайте их расчеты на условных данных. Назовите примеры показателей, служащих критериями выбора проектов в банках. Назовите пример выбора из трех произвольных проектов.

2. В условиях финансового кризиса кредитные организации ужесточают требования к обеспечению по проектному финансированию. У Клиента – проектной компании промышленного кластера есть возможность предоставить в залог деловой центр по рыночной стоимости 1 млрд. руб., земельные участки по рыночной стоимости – 200 млн. руб., автомобили – 10 млн. руб., товары в обороте участников кластера в сумме 2 млрд. руб. Определите возможные залоговые коэффициенты, сделайте их обоснование с учетом интересов банка и клиента.

3. Одной из актуальных проблем является обоснование ставки дисконтирования. Одной из ошибок при оценке инвестиционных проектов – некорректно рассчитанная ставка дисконтирования. Проблемы возникают сначала при расчете WACC. Использование балансовых долей заемного и собственного капитала не всегда правильно, так как в случае с непубличной компанией балансовая стоимость собственного капитала может не соответствовать его рыночной стоимости. На примере самостоятельно составленных условных данных приведите размер ставки дисконтирования для проекта строительства завода по производству молочных продуктов в условиях кризиса. Сделайте обоснование.

4. Специализированная организация промышленного кластера ООО «Сибирь-ПФ» организывает проектное финансирование участников кластера для реконструкции объектов инфраструктуры и приобретения современного оборудования в объеме 200 млн. руб. Источником погашения части основного долга по кредиту рассматривается объем государственной субсидии в размере 100 млн. руб. Подготовьте проект заявки на получение кредита на условиях проектного финансирования. Данные в заявке смоделировать самостоятельно.

5. Имеется проблемная ситуация по отказу проектной

частной компанией в предоставлении документов для целей валютного контроля по запросу сотрудника банка по вопросу получения валютного займа в сумме 5 млн. евро. в рамках проектного финансирования. Необходимо предложить решение проблемы в виде плана действий.

Задачи для самостоятельного решения:

1. Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб.

В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл.

Таблица - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.

| | | | |
|----|--|------------------------------|----|
| 1. | На новое строительство | | 20 |
| | в том числе: | строительно-монтажные работы | 15 |
| | | машины и оборудование | 4 |
| | | прочие затраты | 1 |
| 2. | На реконструкцию и техническое перевооружение цеха | | 18 |
| | в том числе: | строительно-монтажные работы | 8 |
| | | машины и оборудование | 5 |
| | | прочие | 5 |
| 3. | На модернизацию оборудования | | 12 |

2. Стоимость строительно-монтажных работ по строи-

тельству жилого дома равна 55 млн. руб. Определите сумму прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 17%, а плановые накопления – 7,41%.

3. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 350 млн. руб. Предприятие имеет возможность привлечь следующие источники для финансирования инвестиций:

- собственные средства — 170 млн. руб.;
- долгосрочные кредиты банка — до 100 млн. руб.;
- налоговый инвестиционный кредит — 80 млн. руб.

Цена капитала «собственные средства» составляет 10%, долгосрочного кредита банка – 15%. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 8,25%.

Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала.

4. Выбрать метод амортизации с точки зрения наибольшего увеличения капитала предприятия, если при налогооблагаемой базе без учета амортизационных отчислений, равной 12 млн. руб., и стоимости амортизируемого оборудования, равной 8 млн. руб., при обычной амортизации амортизационные отчисления составят 5% в год от стоимости оборудования, а при ускоренной амортизации – 10% в год. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия.

5. Стоимость одной акции предприятия равна 250 руб. Общее количество акций равно 100 тыс. шт. Для финансирования инвестиционного проекта в размере 5 млн. руб. предприятие выпускает новые акции. Определить стоимость одной акции, а также общее количество акций после проведения операции.

6. Капитал акционерного общества в сумме 200 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 80 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн.

руб., рыночная цена которых составляет 42 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 5% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

7. Малое предприятие планирует на условиях договора лизинга приобрести оборудование стоимостью 136 тыс. руб. с полной его амортизацией. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, амортизация начисляется линейным методом с применением механизма ускоренной амортизации с коэффициентом 2. Кредит, привлекаемый лизингодателем для приобретения оборудования, — 136 тыс. руб., процентная ставка по кредиту — 16% в год. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 10% годовых. Дополнительные услуги лизингодателя составляют 50 тыс. руб.

Определите срок договора лизинга, если договор был заключен до полного износа оборудования с ежегодными лизинговыми платежами. Рассчитайте ежегодные выплаты по лизингу при равномерной стратегии начисления лизинговых платежей.

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

9. Швейная фабрика приобрела по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс. руб. Срок договора – 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизационных отчислений – 20% в год. Компания-лизингодатель для приобретения оборудования использовала банковский кредит по ставке 15% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения составляет 10% в год. В рамках договора лизинга компания-лизингодатель понесла расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10тыс. руб.; обучение персонала – 50 тыс. руб. В договоре установлено, что лизингополучатель

имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости. Определите, за сколько лизингополучатель сможет выкупить оборудование, рассчитайте сумму лизинговых платежей, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально равными долями.

10. Венчурный инвестор вложил в проект 160 тыс. руб. По истечении четырех лет инвестор продал акции венчурной компании за 10млн.руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

11. Выбрать метод амортизации с точки зрения наибольшего увеличения капитала предприятия, если при налогооблагаемой базе без учета амортизационных отчислений, равной 15 млн. руб., и стоимости амортизируемого оборудования, равной 10 млн. руб., при обычной амортизации амортизационные отчисления составят 10% в год от стоимости оборудования, а при ускоренной амортизации – 20% в год. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия.

12. Стоимость одной акции предприятия равна 150 руб. Общее количество акций равно 150 тыс. шт. Для финансирования инвестиционного проекта в размере 10 млн. руб. предприятие выпускает новые акции. Определить стоимость одной акции, а также общее количество акций после проведения операции.

13. Капитал акционерного общества в сумме 220 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 100 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн. руб., рыночная цена которых составляет 30 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 8% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

14. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 370 млн. руб. Предприятие имеет возможность привлечь следующие источники

для финансирования инвестиций:

- собственные средства – 70 млн. руб.;
- долгосрочные кредиты банка – до 200 млн. руб.;
- налоговый инвестиционный кредит – 100 млн. руб.

Цена капитала «собственные средства» составляет 15% долгосрочного кредита, банка – 19%. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – действующая на момент решения задачи. Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала.

15. Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 250 млн. руб. ОАО привлекает такие источники, как:

- амортизационные отчисления – 50 млн. руб.;
- кредиты банка – 100 млн. руб.;
- эмиссия обыкновенных акций – 75 млн. руб.;
- эмиссия привилегированных акций – 25 млн. руб.

Цена капитала по каждому источнику соответственно составляет: 15%, 19%, 20%, 25%.

Предполагается, что срок окупаемости инвестиционного проекта составит 4 года.

Определите средневзвешенную цену капитала, экономически обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта и сделайте вывод.

16. Определите сметную стоимость строительства объекта, если известны следующие данные (млн. руб.):

- строительные работы (прямые) – 19;
- работы по монтажу оборудования (прямые) – 1; стоимость необходимого оборудования – 10;
- дополнительные затраты, связанные со строительством объекта - 0,5; прочие - 1,0.

При расчете сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.

17. Стоимость строительно-монтажных работ по строительству жилого дома равна 40 млн. руб. Определите сумму

прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления - 8%.

18. Прямые затраты на строительство объекта составили 15 млн. руб. Определить стоимость строительно-монтажных работ, если известно, что накладные расходы составляют 15%, а плановые накопления 8%.

19. Определить сметную стоимость строительства объекта, если стоимость прямых затрат составляет 7 млн. руб., стоимость необходимого оборудования – 15 млн. руб., стоимость работ по монтажу – 0,9 млн. руб., дополнительные и прочие затраты, связанные со строительством объекта – 1,5 млн. руб. Накладные расходы составляют 15 %, а плановые накопления – 8%.

20. Определить технологическую структуру капитальных вложений, видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения будущего предприятия по следующим вариантам, в нижеприведенной таблице. На основе полученных данных сделайте соответствующие выводы и выберите наиболее оптимальный вариант капитальных вложений.

| Капитальные вложения | Вариант | |
|---|---------|--------|
| | первый | второй |
| 1. Затраты на строительно-монтажные работы, млн. руб. | 200 | 210 |
| 2. Затраты на машины и оборудование, их ремонт и наладка, млн. руб. | 220 | 180 |
| 3. Прочие затраты, млн. руб. | 130 | 125 |
| 4. Годовая проектная мощность предприятия, млн. т. | 13 | 12 |

21. Определить технологическую структуру капитальных вложений, удельные затраты по вариантам проекта строительства предприятия, если затраты на строительство и проектная годовая мощность по каждому из них представлены в следующей таблице:

| Показатели | Варианты | | |
|--|----------|--------|--------|
| | первый | второй | третий |
| 1. Сметная стоимость строительства – всего, млн.руб. | 300 | 350 | 400 |
| в т.ч. СМР | 120 | 220 | 230 |
| машины и оборудование | 160 | 120 | 150 |
| прочие | 20 | 10 | 20 |
| 2. Годовая проектная мощность предприятия, тыс.шт. | 150 | 150 | 180 |

22. Определить технологическую структуру капитальных вложений и изменение видовой структуры основных производственных фондов в конце отчетного периода, если на начало отчетного периода стоимость основных фондов предприятия составила 600 млн. руб., в т.ч. непроизводственного назначения — 150 млн. руб. Доля активной части в основных производственных фондах составляет 59%.

В течение отчетного периода было осуществлено строительство нового цеха со сметной стоимостью 160 млн. руб., в т.ч. строительно-монтажные работы — 50 млн. руб.; машины и оборудование, их монтаж и наладка — 80 млн. руб.; прочие затраты — 20 млн. руб.

23. Вычислить средневзвешенную цену капитала, (WACC) компании «Веста», если структура ее источников такова:

Таблица - Структура источников средств компании «Веста»

| Источник средств | Доля в общей сумме источников | Цена % |
|----------------------------|-------------------------------|--------|
| Акционерный капитал | 70 | 15 |
| Долгосрочные обязательства | 30 | 6,5 |

Следует ли принимать компании инвестиционный проект с IRR=14%? Как изменится значение показателя WACC, если

доля акционерного капитала снизится до 70%?

24. Банк рассматривает два альтернативных проекта: А и В. Размер первоначальных инвестиций в каждый из проектов – 100 тыс. ден. ед., проекты генерируют следующие чистые денежные потоки.

Проект А:

$CF_1 = 50$ тыс. ден. ед. с вероятностью получения 0,9 $CF_2 = 60$ тыс. ден. ед. с вероятностью получения 0,8 $CF_3 = 60$ тыс. ден. ед. с вероятностью получения 0,7 Проект В:

$CF_1 = 80$ тыс. ден. ед. с вероятностью получения 0,9 $CF_2 = 65$ тыс. ден. ед. с вероятностью получения 0,75 $CF_3 = 50$ тыс. ден. ед. с вероятностью получения 0,6

Стоимость капитала, используемого для финансирования инвестиций, составляет 10%. Какой из проектов следует выбрать, если банк заинтересован в минимизации риска вложений?

25. Какова приведенная стоимость аннуитета постнумерандо с изменяющимся денежным потоком общей продолжительностью 10 лет, имеющего нулевые поступления в первые три года и равные поступления в 10 тыс. руб., в оставшиеся годы, если рыночная норма прибыли равна 8% для первых трех лет и 10% для оставшихся семи лет?

26. Рассчитать цену капитала предприятия (WACC) по следующим данным:

Таблица - Структура источников средств реализуемого проекта

| Источники средств | Доля, % | Цена источника, % |
|--------------------------|---------|-------------------|
| Нераспределенная прибыль | 2,8 | 15,2 |
| Привилегированные акции | 8,9 | 12,1 |
| Обыкновенные акции | 42,1 | 16,5 |
| Заемные средства | 46,2 | 19,5 |

Следует ли предприятию реализовывать инвестиционный проект с IRR- 14%, если стоимость нераспределенной прибыли-

ли увеличится до 16,7%?

27. У предприятия имеется только 100 тыс. ден. ед. собственных средств для инвестирования. Предлагается для осуществления два проекта, каждый требует по 100 тыс. ден. ед. инвестиций. Прогнозируемая годовая прибыль по первому проекту- 40 000 ден. ед. по второму-30 000 тыс. ден. ед. Стоит ли предприятию брать кредит под 10% годовых для реализации обоих проектов или реализовать лишь один из них за собственные средства?

28. Определите дополнительную потребность в финансировании «Mitchell Corp.», если фактический объем продаж компании равен 400 тыс. дол.; активы, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 120 тыс. дол.; обязательства, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 40 тыс. дол.; фонды, формируемые из нераспределенной прибыли, – 10 тыс. дол.

Кроме того, известно, что на долю прибыли в объеме продаж приходится 10 %, норма дивиденда составляет 40 %, а объем реализации прогнозируется на уровне 480 тыс. дол.

29. Анализируется ситуация о внедрении новой технологической линии. На рынке имеются две модификации требуемого для этой линии станка. Модель М1 стоит 35 тыс. дол., модель М2 – 41 тыс. дол. Вторая модель более производительна по сравнению с первой: прогнозируемая прибыль на единицу продукции при использовании станков М1 и М2 составит соответственно 22 дол. и 24 дол. Спрос на продукцию может варьировать и оценивается следующим образом: 2200 ед. с вероятностью 0.3, 3000 ед. с вероятностью 0.5 и 4000 ед. с вероятностью 0.2. Проанализируйте стратегии поведения и выберите лучшее решение.

30. Производственная компания В рассматривает возможность инвестирования 10 млн дол. в 5-летний проект. В компании принято решение, что все основные средства, которые будут приобретены в рамках данного проекта, будут амортизироваться с помощью прямолинейного метода в течение сро-

ка жизни проекта. Ежегодный операционный денежный поток проекта ожидается на уровне 3,5 млн дол. Налог на прибыль компании равен 34 %. Безрисковая ставка процента составляет 10 %, а стоимость акционерного капитала при отсутствии долгов равна 20 %. Компания может привлечь 5-летний неамортизируемый кредит в объеме 7,5 млн дол. после уплаты сопутствующих платежей при процентной ставке, равной безрисковой ставке процента. Сопутствующие затраты – это расходы на адвокатов, инвестиционного аналитика и составляют около 1 % от общей суммы займа.

Предположим, что проект является социально-важным для региона, и правительство решило предоставить компании кредит в размере 7,5 млн дол. по ставке 8 %. В дополнение к этому правительство решило взять на себя все сопутствующие расходы. а) Соответствует ли данный проект общей цели компании увеличивать свою стоимость? б) Подготовьте аналитические материалы и презентацию для совета директоров компании.

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

Вопросы для контрольных работ для обучающихся очно-заочной формы

Номер задания соответствует порядковому номеру студента в списке группы.

1. Инвестиционная политика РФ. Содержание основных законов, регулирующих ИД, принципы и инструменты государственного регулирования ИД. Государственная защита инвестиций.

2. Структура схемы финансирования. Система факторов, определяющих параметры схемы финансирования.

3. Источники финансирования: внешние и внутренние, собственные и заемные.

4. Методы финансирования инвестиционных проектов.

5. Лизинг, виды и преимущества.
6. Финансирование проекта за счет заемных средств.
7. Проектный цикл в банке.
8. Варианты участия банков в реализации инвестиционных проектов.
9. Виды заемного финансирования проектов.
10. Привлеченное финансирование.
11. Виды инвесторов в проектном финансировании.
12. Принципы проектного финансирования.
13. Классификация схем ПФ.
14. ПФ с параллельным финансированием.
15. ПФ с последовательным финансированием.
16. ПФ с ограниченным, полным и частичным регрессом на заемщика.
17. Основные участники схем проектного финансирования.
18. Отличие ПФ от традиционного кредитования реальных инвестиций.
19. Развитие законодательной базы проектного финансирования.
20. Международные финансовые институты: опыт проектного финансирования. Синдицированные кредиты в ПФ.
21. Понятие ГЧП.
22. Субъекты и объекты ГЧП в РФ.
23. Принципы государственно-частного партнерства, муниципально-частного партнерства.
24. Особенности процесса разработки и экономического обоснования проекта ГЧП, оценка сравнительного преимущества.
25. Понятие и виды концессии.
26. Правовое регулирование договоров концессии в РФ.
27. Объекты, участники, особенности концессионных соглашений. Лучшие практики концессий в России.
28. Проектные риски и их основные виды.
29. Основные принципы, этапы и методы управления про-

ектными рисками.

30. Инструменты управления проектными рисками.

Тесты

1. Финансирование инвестиций, при котором источником погашения задолженности являются потоки денежной наличности, генерируемые в результате реализации самого инвестиционного проекта без учета платежеспособности его участников и каких-либо гарантий третьих лиц называется:

- а) финансированием с обеспечением
- б) проектным финансированием
- в) самофинансированием
- г) регрессивным финансированием

2. При проектном финансировании без регресса на заемщика риск, связанный с реализацией проекта:

- а) ложится на организаторов проекта
- б) несут третьи лица, выступающие гарантами
- в) берет на себя банк, финансирующий проект
- г) берет на себя государство за счет средств стабилизационного фонда

Тестовые задания по дисциплине «Проектное финансирование»

3. Венчурный бизнес зародился и получил широкое развитие в:

- а) США
- б) Великобритании
- в) Германии
- г) Японии

4. Характерные черты венчурного капитала:

- а) Финансирование предоставляется новым или существующим фирмам, обладающим потенциалом
- б) Предоставляется предприятиям, создающим новые ниши на рынке т.к. у них нет обеспечения, истории и доходов, позволяющих получить кредит
- в) Предприниматель передает некоторую часть собствен-

ности и контроля над бизнесом инвестору

г) Все ответы верны

5. Средний срок инвестиций в венчурный проект составляет:

а) 1-3 года

б) 5-7 лет

в) 10-15 лет

г) более 20 лет

6. Период пребывания венчурного капитала в компании носит название

а) совместного бизнеса

б) софинансирования

в) девелопмента

г) «совместного проживания»

7. Создание венчурных фирм предполагает наличие следующих компонентов:

а) идеи инновации — нового изделия, технологии

б) общественной потребности и предпринимателя, готового на основе предложенной идеи организовать новую фирму

в) рискованного капитала для финансирования

г) все ответы верны

8. Венчурные предприятия могут быть следующих видов:

а) технопарковые структуры

б) предприятия с участием государства в уставном капитале

в) внутренние рискованные проекты крупных корпораций

г) крупные корпорации и финансово-промышленные

группы

9. Формами привлечения средств для увеличения собственного капитала не являются

а) выпуск привилегированных акций

б) фьючерсы

в) долговые обязательства с варрантами

г) конвертируемые облигации

10. Капитал на 100% сформирован из собственных

средств собственников. Стоимость размещения денежных средств в банковский вклад – 15%, привлечения кредита – 20%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:

- а) 17,5%
- б) 15%
- в) 20%
- г) 25%

11. Если капитал сформирован в равных долях из собственных и заемных средств. Ставка по кредиту составляет 16%, стоимость размещения собственных средств во вклад – 14%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:

- а) 12%
- б) 14%
- в) 15%
- г) 16%

12. Если капитал сформирован в равных долях из собственных и заемных средств. Ставка по кредиту составляет 20%, стоимость размещения собственных средств во вклад – 12%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:

- а) 12%
- б) 16%
- в) 20%
- г) 10%

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

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным
- г) нет правильного ответа

14. Если капитал полностью сформирован из заемных средств. Ставка по кредиту составляет 17%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капи-

тала, составляет:

- а) 17%
- б) 10%
- в) 0
- г) 12%

15. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:

а) срок с момента начала финансирования инвестиционно-го проекта до момента завершения финансирования

б) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение

в) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта

г) нет правильного ответа

16. К внутренним источникам финансирования проекта можно отнести

а) прямые иностранные инвестиции

б) реинвестируемая часть чистой прибыли

в) ассигнования из федерального бюджета

г) средства, полученные за счет размещения облигаций

17. Значение ставки дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, это свидетельствует о том, что инвестирование будет

а) убыточным

б) прибыльным

в) нейтральным

г) не имеет значения для инвестиционного анализа

18. Проект признается эффективным, если:

а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов

б) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции

в) доходы по проекту равны затратам по нему

г) затраты проекта не превышают уровень доходов по

нему

19. В системе анализа эффективности двух вариантов инвестиций с различными интервалами наращивания капитала, показателем, позволяющим осуществить объективную сравнительную оценку, является:

- а) ставка дисконтирования
- б) эффективная годовая процентная ставка
- в) внутренняя норма рентабельности
- г) чистый приведенный доход

20. Что нельзя отнести к определению эффективной годовой процентной ставки:

а) реальный относительный доход, который получается в целом за год

б) какая годовая ставка сложных процентов дает тот же результат, что n -кратное наращивание по ставке r/m

в) позволяет сравнивать финансовые операции с различной частотой начисления и неодинаковыми процентными ставками

г) равные по величине денежные потоки, поступающие за каждый период времени в течение точно определенного срока

21. К инвестициям с допустимым уровнем риска относятся вложения, сопряженные с потерей

а) суммы расчетной прибыли по проекту

б) суммы прибыли и расчетного валового дохода по проекту

в) значительной доли активов инвестора

г) всех активов инвестора

22. Отметьте категорию уровня риска инвестиций, сопряженных с возможностью потери всех активов инвестора

а) отсутствие риска

б) допустимый риск

в) критический риск

г) катастрофический риск

23. К безрисковым инвестициям относятся

а) привилегированные акции

б) краткосрочные государственные облигации

в) долговые обязательства с варрантами

г) конвертируемые облигации

24. Причиной возникновения несистематического инвестиционного риска является

а) смена стадий экономического цикла развития страны

б) нерациональная структура инвестируемых средств

в) значительные изменения налогового законодательства

г) смена конъюнктурных циклов развития инвестиционного рынка

25. Причиной возникновения риска финансового инвестирования не является

а) непродуманный подбор финансовых инструментов для инвестирования

б) непредвиденные изменения условий инвестирования

в) перебои в поставке оборудования

г) прямой обман инвесторов

26. Причиной возникновения риска реального инвестирования не является

а) неудачный выбор местоположения строящегося объекта

б) перебои в поставке строительных материалов

в) финансовые затруднения или банкротство отдельных эмитентов

г) выбор неквалифицированного подрядчика

27. Причиной возникновения денежного риска на рынке ценных бумаг является

а) неправильное прогнозирование цен и издержек

б) нестабильность законодательных гарантий

в) снижение доходности ценных бумаг

г) падение спроса на определенный вид ценных бумаг

28. Особенностью исчисления показателей экономической эффективности инвестиционного проекта с участием иностранных участников не является:

а) затраты иностранных участников во внимание не принимаются

- б) налоги, уплачиваемые иностранными участниками, включаются в результаты проекта
- в) займы, предоставляемые иностранными участниками, включаются в результаты проекта
- г) кредиты, предоставляемые иностранными участниками, не включаются в результаты проекта

29. Особенности определения показателей эффективности инвестиционных проектов, в которых участвуют иностранные фирмы, являются:

а) при определении показателей бюджетной эффективности в составе доходов учитываются иностранные займы, предоставленные Правительству РФ

б) при определении показателей бюджетной эффективности в составе расходов учитывается погашение займов, предоставленных Правительству РФ

в) при определении показателей экономической эффективности кредиты, предоставленные иностранными участниками, включаются в

результаты проекта

г) все перечисленное выше верно

30. При финансировании инвестиционных проектов амортизационные отчисления относятся к

а) внутренним, а не привлеченным средствам

б) заемным средствам

в) проектному финансированию

г) средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

31. В систему функционального исследования проекта не входят:

а) изучение рынка товаров

б) составление бизнес-плана проекта

в) изучение сырья и материалов

г) лабораторные и экспериментальные испытания

32. Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:

- а) кредит
- б) акционерный капитал

33. Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП:

- а) краткосрочное
- б) долгосрочное

34. Как обычно влияет финансирование проекта за счет эмиссии акций на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):

- а) снижается
- б) не изменяется
- в) увеличивается

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

- а) проценты
- б) дивиденды
- в) амортизацию
- г) часть чистой прибыли

36. Лизинговые платежи включают в.....

- а) себестоимость продукции лизингодателя
- б) себестоимость продукции лизингополучателя
- в) стоимость оборудования
- г) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции

37. На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:

- а) Взносы и пожертвования
- б) Государственные облигации
- в) Амортизационные отчисления
- г) Средства внебюджетных фондов

38. Важными особенностями лизинговых сделок являются.....

- а) Возможность продажи оборудования лизингополучателю после истечения срока аренды
- б) Покупка оборудования по более низкой цене

39. Особое распределение ответственности между участниками сделок

а) Право собственности на передаваемое оборудование остается у лизингодателя

б) Покупка необходимого имущества в более короткие сроки

40. По истечению срока аренды лизингополучатель может.....

а) выкупить оборудование

б) вернуть оборудование

в) продлить срок аренды

г) сдать оборудование другому пользователю

41. Инвестиционные ресурсы предприятия по натурально-вещественной форме принято делить на имеющие:

а) Денежную форму и финансовую формы

б) Собственные и заемные

в) Долгосрочные и краткосрочные

42. К заемным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:

а) Товарный кредит

б) Добавочный капитал

в) Государственные кредиты и займы

г) Страховые возмещения

43. К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:

а) Нераспределенную прибыль

б) Амортизационные отчисления

в) Ссуды в денежной форме

44. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется для:

а) Всех форм и видов инвестирования

б) Реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций

в) Реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвести-

ционной деятельности

45. Организационными формами финансирования являются финансирование

- а) Проектное, корпоративное, акционерное
- б) Внешнее и внутреннее
- в) Заемное и собственное

46. Что из перечисленного не относится к этапам процесса финансового лизинга.

- а) эксплуатация оборудования
- б) подготовка сделки и ее обоснование
- в) оформление лизинговой сделки
- г) расчет лизинговых платежей
- д) возврат объекта лизинга

47. Проектное финансирование - это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этим работ;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

48. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании ка-

питательных вложений?

а) за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;

б) за счет финансирования из собственных средств учредителей;

в) за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;

г) за счет привлечения экспертов, консультантов и советников и применения эффективных схем финансирования проекта.

49. Какие из перечисленных признаков характеризуют проектное финансирование?

а) операция, сочетающая в себе элементы кредитования и финансирования за счет собственных средств спонсоров и привлеченных источников;

б) погашение задолженности производится за счет поступлений, генерируемых проектом;

в) многостороннее финансирование с распределением рисков между участниками;

г) кредитная операция, в которой участвуют проекто-строитель и банк.

50. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта, и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски?

а) без регресса на заемщика;

б) с полным регрессом на заемщика;

в) с ограниченным регрессом на заемщика.

51. Какой вид проектного финансирования предполагает, что кредитор принимает на себя все коммерческие и политические риски, связанные с реализацией проекта, оценивая только денежные потоки, генерируемые проектом и направляемые на погашение кредитов и процентов по ним?

а) без регресса на заемщика;

- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

52. Какой вид проектного финансирования предполагает, что заемщик принимает на себя все инвестиционные риски, связанные с реализацией проекта?

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

53. Проектное финансирование без регресса на заемщика характеризуется:

- а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

54. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика характеризуется:

- а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

55. Что является наиболее важным для банка-кредитора при проектном финансировании?

- а) кредитоспособность ссудополучателя;
- б) привлекательность инвестиционного проекта в целом и вопросы гарантий;
- в) уровень инвестиционного риска.

56. Что выступает основным обеспечением предоставляемых банками кредитов при проектном финансировании?

- а) инвестиционный проект, т.е. доходы, которые получит создаваемое или реконструируемое предприятие в будущем;
- б) государственные гарантии;
- в) залог имущества инициаторов проекта;
- г) доля в уставном капитале (пакет акций).

57. Проектное финансирование характеризуют следующие признаки:

а) операция, сочетающая в себе элементы кредитования и финансирования за счет собственных средств спонсоров и привлеченных источников

б) многостороннее финансирование с распределением рисков между участниками

в) погашение задолженности производится за счет поступлений, генерируемых проектом

г) кредитная операция, в которой участвуют проекто-строитель и банк

д) финансирование рискованных инвестиционных проектов за счет различных источников при поддержке государства

58. Вид проектного финансирования, предполагающий распределение рисков, связанных с реализацией проекта между участниками таким образом, чтобы они могли принять все зависящие от них риски:

а) без регресса на заемщика

б) с полным регрессом на заемщика

в) с ограниченным регрессом на заемщика

59. Основным обеспечением предоставляемых банками кредита при проектном финансировании служит:

а) инвестиционный проект, т.е. доходы, которые получит создаваемое или реконструируемое предприятие в будущем

б) государственные гарантии

в) залог имущества инициаторов проекта

г) доля в уставном капитале (пакет акций)

60. При проектном финансировании могут использоваться следующие способы:

а) только самофинансирование

б) только использования заемных и привлеченных средств

в) самофинансирование, использования заемных и привлеченных средств

г) исключительно средства иностранных инвесторов

61. Причины, мешающие российским банкам на современном этапе применять в значительных масштабах проектное финансирование:

- а) нестабильность отечественной экономики
- б) высокие темпы инфляции
- в) низкое качество менеджмента на предприятиях-заемщиках
- г) привлечение иностранных инвесторов для финансирования проектов
- д) отсутствие высококвалифицированных специалистов в области проектного анализа
- е) участие государства в проектах
- ж) все перечисленные причины и факторы

62. Слияние представляет собой:

- а) форму реорганизации юридического лица, осуществляемую по решению менеджмента
- б) форму реорганизации корпорации, осуществляемую по решению общего собрания акционеров
- в) реорганизация юридических лиц, при которой права и обязанности каждого из них переходят ко вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом
- г) реорганизацию, не предусматривающую преемственности прав и обязанностей

63. Объединение компаний равных отраслей, связанных технологическим процессом производства готового продукта, представляет собой:

- а) горизонтальное слияние
- б) вертикальное слияние
- в) конгломератное слияние
- г) родовое слияние

64. Под рефинансированием слияний и поглощений понимается:

- а) изначальная комбинация инструментов финансирования
- б) изменение изначально использованных инструментов оплаты сделки
- в) использование долговых контрактов
- г) применение синдицированных кредитов

65. К инструментам заемного финансирования при слия-

ниях и поглощениях относят:

- а) срочные кредиты
- б) бридж-кредиты
- в) акционирование
- г) варранты
- д) облигации
- е) секьюритизированные кредиты
- ж) срединное финансирование
- з) коммерческие бумаги

66. Инструментами гибридного финансирования являются:

- а) срочные кредиты
- б) секьюритизированные кредиты
- в) обыкновенные акции
- г) конвертируемые ценные бумаги
- д) срединное финансирование
- е) бридж-кредиты
- ж) варранты

67. Под инновационным потенциалом предприятия понимается:

- а) финансовая возможность компании приобретать результаты НИОКР
- б) способность компании к собственной инновационной деятельности
- в) нацеленность собственников компании на проведение научных исследований
- г) размер бюджета на выполнение НИОКР

68. Внутренний венчур - это:

- а) процесс внедрения в массовое производство технологий, созданных внутри страны
- б) процесс создания специализированных подразделений в компании, которые занимаются решением конкретной проблемы - от разработки научно-технической идеи до ее коммерческой реализации
- в) процесс коммерциализации результатов научных ис-

следований посредством внедрения их в массовое производство

г) процесс создания в рамках компании разработки, которая не имеет прямого отношения к ее деятельности, что толкает компанию к созданию дочерней структуры

69. Что из ниже перечисленного не является формой проектного финансирования

а) Финансирование с полным регрессом на заемщика

б) Финансирование без права регресса на заемщика

в) Финансирование с ограниченным правом регресса на заемщика

г) Финансирование с неограниченным полным регрессом на заемщика

70. Выбрать термин для которого дано определение: «осуществляет финансирование проекта за счет своих или привлеченных средств»

а) Инвестор проекта

б) Координационный совет

в) Куратор проекта

г) Команда проекта

д) Команда управления проектом

е) Руководитель проекта

ж) Потребители продукта проекта

з) Инициатор проекта

и) Заказчик проекта

71. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на

а) Пополнение оборотных средств

б) Техническое перевооружение и

в) расширение производства

г) Проведение НИР и ОКР

д) Механизацию и автоматизацию

е) производственных процессов

ж) Приобретение нового оборудования взамен вышедшего

72. Амортизационные отчисления при финансировании

инвестиционных проектов относятся к

- а) Заемным средствам
- б) Внутренним, а не привлеченным средствам
- в) Проектному финансированию
- г) Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

73. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что

- а) Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг
- б) Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией
- в) Не происходит изменения структуры собственности предприятия
- г) К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией

74. Для собственного капитала как источника финансирования реальных инвестиций не характерна

- а) Сложность процедуры привлечения
- б) Более высокая способность генерировать прибыль
- в) Финансовой устойчивости развития предприятия
- г) Ограниченность объема привлечения

75. К внутренним источникам финансирования проекта относятся

- а) Ассигнования из федерального бюджета
- б) Средства, полученные за счет размещения облигаций
- в) Прямые иностранные инвестиции
- г) Реинвестируемая часть чистой прибыли

76. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится

- а) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам
- б) Проведение экспертизы инвестиционных проектов
- в) Финансирование инвестиционных проектов за счет

средств федерального бюджета

г) Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции

77. Организация проектного финансирования подразумевает обеспечение проекта инвестиционными ресурсами, в состав которых входят:

- а) денежные средства;
- б) основные и оборотные средства;
- в) имущественные права и нематериальные активы предприятия;
- г) кредиты;
- д) займы и залого;
- е) все ответы верны.

78. Финансирование проектов может осуществляться следующими способами:

- а) только за счет самофинансирования;
- б) только за счет использования заемных и привлекаемых средств;
- в) за счет самофинансирования и использования заемных и привлекаемых средств.

79. Амортизационные отчисления – это инвестиционные ресурсы, входящие в состав:

- а) внутренних ресурсов, не входящих в состав собственного капитала;
- б) внутренних ресурсов, входящих в состав собственного капитала;
- в) привлекаемых ресурсов, включаемых в состав собственного капитала;
- г) привлекаемых ресурсов, не включаемых в состав собственного капитала.

80. Финансирование, при котором инвестируется конкретная деятельность отрасли или предприятия - это:

- а) дефицитное финансирование;
- б) проектное финансирование;
- в) акционерное или корпоративное финансирование.

81. Основной особенностью проектного финансирования является:

- а) недостаточный учет и управление рисками;
- б) распределение рисков между участниками проекта;
- в) привлечение иностранных инвесторов;
- г) оценка доходов и затрат с учетом риска;
- д) отличительных особенностей не имеет.

82. В рамках проектного финансирования под регрессом принято понимать:

- а) резкое сокращение источников финансирования;
- б) непредвиденное сокращение поступления финансовых ресурсов в проект;
- в) требование о возмещении предоставленной в заем суммы;
- г) невозможность погасить заемщиком суммы, взятой в заем.

83. Форма финансирования, которая предусматривает распределение всех рисков проекта между его участниками, называется:

- а) финансирование без права регресса;
- б) финансирование с полным регрессом;
- в) финансирование с ограниченным правом регресса.

84. Погашение банковских кредитов, взятых для реализации проекта, осуществляется за счет:

- а) денежных потоков, образующихся в ходе основной деятельности заемщика;
- б) денежных потоков, образующихся в ходе эксплуатации объекта инвестиционной деятельности;
- в) денежных потоков, образующихся с момента начала реализации проекта.

85. Финансирование без права регресса используется для:

- а) малоприбыльных и некоммерческих проектов;
- б) проектов, имеющих высокую прибыльность и дающих в ходе реализации конкурентоспособную продукцию;
- в) проектов, имеющих невысокую прибыльность и высо-

кую степень риска;

г) государственных программ.

86. Причины и факторы, мешающие российским банкам на современном этапе осуществлять в значительных масштабах проектное финансирование:

а) нестабильность отечественной экономики;

б) высокие темпы инфляции;

в) низкое качество менеджмента на предприятиях-заемщиках;

г) отсутствие высококвалифицированных специалистов в области проектного анализа;

д) привлечение иностранных инвесторов для финансирования проектов;

е) все перечисленные причины и факторы.

87. Проектное финансирование - это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этим работ

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал

специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов

в) в реализации крупномасштабного проекта наряду с инициаторами (инвесторами) участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта)

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентно-

го дохода, гарантировать его первоочередную выплату

88. Элементом системы финансирования инновационной деятельности не является:

- а) источники инвестиционных ресурсов;
- б) механизм разработки стратегии вывода на рынок инновационного продукта;

- в) механизм накопления финансовых средств;
- г) механизм управления инвестиционными ресурсами;

89. К собственным средствам финансирования инновационных проектов предприятия относится:

- а) выпуск акций;
- б) коммерческий кредит;
- в) амортизационные отчисления;
- г) взносы.

90. Перечислите недостающую форму финансирования инновационных проектов:

- а) государственное финансирование;
- б) акционерное финансирование;
- в) банковские кредиты;
- г) лизинг;
- д) форфейтинг;
- е) смешанное финансирование;
- ж) _____ .

Ответ: венчурное финансирование.

91. Можно ли отнести факторинг к одной из форм финансирования инновационной деятельности предприятия:

- а) да;
- б) нет.

92. Источником финансирования такой формы, как форфейтинг, являются:

- а) собственные средства предприятия;
- б) привлеченные средства;
- в) заемные средства.

93. Формой предоставления бюджетных средств (в рамках государственного финансирования инновационных проектов)

не является:

- а) финансирования федеральных целевых инновационных программ;
- б) финансирование дистанционного образования ведущих российских вузов;
- в) финансового обеспечения перспективных инновационных проектов на конкурсной основе;

94. Приоритетным направлением государственной инновационной политики является:

- а) развитие аграрной техники;
- б) развитие гражданской авиационной техники;
- в) развитие внешнеэкономических связей России.

95. Акционерное финансирование доступно для предприятий в форме:

- а) ОАО;
- б) ЗАО;
- в) ООО;
- г) унитарного предприятия;
- д) ОАО + ЗАО;
- е) ОАО + ЗАО + ООО.

96. Коммерческий банк не будет финансировать инновационный проект, если:

- а) срок окупаемости проекта больше срока реализации проекта;
- б) имеются источники возврата предоставляемых финансовых средств;
- в) проект обеспечивает средний прирост инвестируемого капитала.

97. Какой из видов кредита может быть применим для целей финансирования инновационных проектов:

- а) ипотечный;
- б) инвестиционный налоговый;
- в) таможенный.

98. Выберете верное утверждение:

- а) венчурное финансирование осуществляется путем

предоставления денежных ресурсов на беспроцентной основе и наличии обеспечения;

б) венчурное финансирование осуществляется при наличии гарантий по возврату денежных ресурсов, которые предоставляются на беспроцентной основе;

в) венчурное финансирование осуществляется путем предоставления денежных ресурсов на беспроцентной основе без гарантий их возврата

г) венчурное финансирование осуществляется путем предоставления денежных ресурсов с низкой процентной ставкой, без гарантий их возврата

99. Срок действия договора финансового лизинга больше срока полной амортизации предмета лизинга:

а) верно;

б) неверно.

100. Смешанное финансирование осуществляется путем привлечения финансовых средств, необходимых для реализации инновационных проектов, из:

а) заемных и привлеченных источников;

б) различных источников;

в) собственных и заемных источников;

101. Какой из источников финансирования инновационных программ не применим при такой форме акционерного финансирования, как участие в уставном капитале:

а) собственные и привлеченные средства организации;

б) бюджетные и внебюджетные государственные средства;

в) иностранные инвестиции;

г) заемные средства.

102. Могут ли негосударственные пенсионные фонды (НПФ) инвестировать свои активы в интеллектуальную собственность?

а) да;

б) нет.

103. Разрешено ли инновационным компаниям (фондам)

заниматься инвестированием в ценные бумаги?

- а) да;
- б) нет.

104. Лизинг - это:

- а) финансовая аренда;
- б) безвозмездное пользование;
- в) продажа;
- г) кредит.

105. Преимущества лизингового финансирования заключается в:

- а) возможности 100%-го кредитование сделки;
- б) гибкой системе оплаты за имущество;
- в) гарантированных платежах;
- г) снижении риска невозврата средств.

106. Предметом лизинга могут быть:

- а) любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности;
- б) земельные участки и другие природные объекты;
- в) имущество, изъятое из оборота или ограниченное в обороте;
- г) информация.

107. Под лизинговыми платежами понимается:

а) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга, за исключением затрат, связанных с транспортировкой лизингового имущества;

б) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя;

в) общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмеще-

ние всех затрат лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга, за исключением дохода лизингодателя.

108. Отметьте формы лизинга в зависимости от масштабов распространения лизинговых отношений:

- а) лизинг с неполной окупаемостью;
- б) смешанный лизинг;
- в) международный лизинг;
- г) лизинг с полной окупаемостью;
- д) возвратный лизинг;
- е) внутренний лизинг.

109. По истечении срока аренды лизингополучатель может:

- а) вернуть оборудование;
- б) продлить срок аренды;
- в) сдать оборудование другому пользователю;
- г) выкупить оборудование.

110. Размер лизинговых платежей выше при:

- а) финансовом лизинге;
- б) оперативном;
- в) возвратном;
- г) лизинге поставщика;
- д) отдельном лизинге.

111. Установите последовательность этапов лизингового процесса: БВДГА

- б) подготовка сделки и ее обоснование;
- в) расчет лизинговых платежей;
- д) оформление лизинговой сделки.
- г) эксплуатация оборудования;
- а) возврат объекта лизинга;

112. Срок договора финансового лизинга приближается по продолжительности к сроку:

- а) полезного использования оборудования;
- б) поставки оборудования к лизингополучателю;
- в) лизинговых платежей;
- г) полной амортизации стоимости лизингового имуще-

ства.

113. Какие объекты не могут относиться к объектам лизинга в РФ?

- а) здания;
- б) автомобили;
- в) земельные участки;
- г) оборудование;
- д) речные судна;
- е) товарно-материальные ценности;
- ж) природные ресурсы.

114. В соответствии с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба несет:

- а) лизингодатель;
- б) кредитная организация, предоставляющая средства; в) продавец предмета лизинга;
- г) лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- д) страховая компания;
- е) лизингодатель и лизингополучатель.

115. Размер, способ осуществления и периодичность лизинговых платежей определяются:

- а) лизингодателем с учетом сроков погашения кредита;
- б) лизингополучателем, исходя из финансовых возможностей;
- в) договором лизинга с учетом положений Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)».

116. При расчетах по лизинговым платежам продукцией (в натуральной форме), производимой с помощью предмета лизинга, цена на такую продукцию определяется:

- а) с участием банка и страховой компании; по соглашению сторон
- б) договора лизинга;
- в) по производственной себестоимости;
- г) на основе маркетинговых исследований.

117. Если иное не предусмотрено договором, размер лизинговых платежей может изменяться:

а) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще чем один раз в три месяца;

б) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще чем один раз в течении года;

в) изменение лизинговых платежей в период действия договора запрещено;

г) по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не более двух раз за период действия договора.

118. Может ли лизингодатель уступить третьему лицу полностью или частично свои права по договору лизинга?

а) да

б) нет.

119. Могут ли предприятия и другие имущественные комплексы выступать в качестве предмета лизинга?

а) да;

б) нет.

120. Требуется ли согласие лизингодателя в письменной форме при передаче предмета лизинга в сублизинг?

а) да;

б) нет.

121. Имеют ли право стороны договора лизинга по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга?

а) да;

б) нет.

122. Кем производятся амортизационные отчисления по основным фондам, полученным по договору лизинга?

а) лизингодателем;

б) лизингополучателем;

в) по соглашению сторон;

г) стороной, на балансе которой находится предмет лизинга.

123. Позволяет ли пользование ускоренной амортизации с коэффициентом 3 экономить на платежах по налогу на имущество?

- а) позволяет;
- б) не позволяет.

124. Лизинговые выплаты включаются в:

- а) стоимость оборудования;
- б) себестоимость продукции лизингодателя;
- в) кредитные платежи;
- г) себестоимость продукции лизингополучателя.

125. Подлежит ли обязательному выкупу арендуемое имущество по договору лизинга?

- а) да;
- б) нет.

126. Под первоначальной стоимостью предмета лизинга в соответствии с НК РФ признается сумма расходов:

а) лизингодателя на его приобретение, сооружение, транспортировку, монтаж и пусконаладочные работы, а также оплату кредитных ресурсов и налога на имущество;

б) лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования;

в) лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов.

127. В состав лизинговых платежей входят:

- а) плата за привлеченные кредитные ресурсы;
- б) стоимость имущества с учетом износа;
- в) комиссионное вознаграждение лизингополучателя;
- г) плата за дополнительные услуги;
- д) налог на добавленную стоимость.

128. При расчете лизинговых взносов учитывают:

- а) плату за привлеченные кредитные ресурсы;
- б) остаточную стоимость имущества;

- в) комиссионное вознаграждение лизингополучателя;
- г) авансовый платеж;
- д) периодичность внесения платы по договору лизинга.

129. Какие методы начисления амортизации можно применять при расчете лизинговых платежей в соответствии с НК РФ?

- а) ускоренный;
- б) линейный;
- в) нелинейный;
- г) уменьшающегося остатка;
- д) пропорционально выпуску продукции.

130. Какой метод амортизации будет применяться, если в лизинг передается имущество, срок службы которого превышает 20 лет?

- а) ускоренный;
- б) линейный;
- в) нелинейный;
- г) уменьшающегося остатка;
- д) пропорционально выпуску продукции.

131. Ипотечное кредитование - это форма финансирования, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

132. Финансирование строительства жилья производится за счет:

- а) собственных средств;
- б) кредитов банка;
- в) средств спонсоров;
- г) бюджетных средств государственных и местных органов;
- д) амортизационных средств предприятий.

133. К финансово-кредитным механизмам финансирования жилищного строительства относятся:

- а) вторичный рынок закладных;
- б) льготное или бесплатное предоставление инженерно-подготовленных участков земли под жилищное строительство;
- в) лизинг;
- г) расширение перечня имущества, сдаваемого в залог;
- д) институт залога;
- е) ипотечный кредит.

134. Индексирование закладных инструментов, используемых в инвестировании жилищного строительства, обеспечивает:

- а) баланс выданных ссуд в соответствии с инфляцией;
- б) приведение платежей к реальной проектной ставке;
- в) стимулирование к долгосрочному погашению ссуды;
- г) своевременный возврат ссуды;
- д) предоставление ссуды на льготных началах.

135. Индексируемые кредитные инструменты, используемые в жилищном строительстве, гарантируют банку:

- а) определенный уровень дохода;
- б) увеличение суммы кредита;
- в) значительное увеличение суммы кредита по сравнению с кредитами по фиксированным или изменяющимся кредитным ставкам;
- г) выдачу кредита заемщику на погашение ранее взятого в этом банке кредита.

136. При выдаче ипотечного кредита банк принимает во внимание:

- а) состав семьи заемщика;
- б) многодетность семьи;
- в) личный годовой доход заемщика;
- г) годовой доход семьи;
- д) большой постоянный доход;
- е) семейный доход, работающих в высокодоходных организациях;
- ж) гарантию фирм или организаций в погашении кредита.

137. Ипотечный кредит выдается на:

- а) приобретение любых вещей;
- б) строительство жилья;
- в) приобретение жилья;
- г) погашение ранее взятого кредита на приобретение дачи.

138. Ипотека - это:

- а) кредит под залог любого имущества;
- б) кредит под залог строящегося имущества;
- в) кредит под залог уже построенного жилья;
- г) кредит под залог приобретенного жилья.

139. В ипотечном договоре предусмотрено:

- а) принятие мер по сохранности заложенного имущества;
- б) возможность неоднократного залога жилья, приобретенного по ипотечному кредиту;
- в) обращение взыскания на имущество в порядке, определенном законом.

140. В зависимости от объекта кредитования ипотечные кредиты можно подразделить на:

- а) ссуды для приобретения земельных участков;
- б) ссуды на жилищное строительство;
- в) ссуды на приобретение мебели для жилья;
- г) ссуды на освоение земельных участков под нежилые строения;
- д) ссуды под освоение дачного участка.

141. В зависимости от субъекта кредитования ипотечные

кредиты выдаются:

- а) застройщику на строительство жилья;
- б) подрядчику на строительство жилья;
- в) индивидуальному частному предпринимателю торговли на приобретение стройматериалов;
- г) юридическому лицу для создания цеха стройматериалов.

142. При ипотечном кредитовании объектом залога является:

- а) земельный участок, не зарегистрированный в Едином государственном реестре;
- б) строительство жилья;
- в) коттедж;
- г) приобретение земельного участка.

143. Обращение взыскания на заложенное имущество производится:

- а) по решению суда;
- б) по решению кредитодателя;
- в) по решению заемщика кредита.

144. Более высокий процент ссуды в величине залога:

- а) уменьшает риск банка;
- б) увеличивает риск банка;
- в) привлекает клиентов;
- г) отталкивает клиентов.

145. При реализации взысканного залога банк:

- а) всю сумму, полученную от реализации залога, оставляет себе;
- б) из суммы реализованного залога оставляет сумму кредита и процентов по нему, оставшуюся часть возвращает владельцу залога.

146. В залог под ипотечный кредит принимается имущество стоимостью:

- а) равной величине кредита;
- б) равной величине кредита и процентов по нему;
- в) выше стоимости кредита и процентов по нему.

147. Гарантия обеспечения возврата ипотечного кредита обеспечивается:

- а) состоянием заложенного имущества;
- б) распиской заемщика, что кредит будет своевременно возвращен;
- в) соотношением величины и размера залога;
- г) использованием вторичного рынка закладных.

148. При высокой доходности инвестиционных проектов о качестве метода финансирования может использоваться:

- а) лизинг
- б) смешанное финансирование
- в) акционирование
- г) кредитное финансирование
- д) полное самофинансирование

149. Приоритетными целями бюджетного финансирования инвестиционных проектов служат:

- а) обеспечение структурной перестройки экономики
- б) развитие высокодоходного производства
- в) реализация социальных программ
- г) поддержание территориальной целостности страны
- д) новое строительство и реконструкция частных предприятий
- е) создание объектов производственной и социальной инфраструктуры

150. Расходы на реализацию региональных целевых программ предусматриваются (отражаются):

- а) в федеральном бюджете
- б) в бюджете субъекта Российской Федерации
- в) в местном бюджете
- г) в любом из перечисленных

Вопросы к зачету

1. Понятие и элементы проектного финансирования
2. Цели проектного финансирования
3. Принципы проектного финансирования

4. Преимущества проектного финансирования
5. Недостатки проектного финансирования
6. Этапы развития проектного финансирования
7. Проектное и структурное финансирование
8. Государственно частное партнерство
9. Типы и виды финансирующих организаций
10. Страховые компании
11. Государственные органы
12. Специальные государственные агентства
13. Строительные подрядчики
14. Операторы
15. Рейтинговые агентства
16. Проектные соглашения и их виды
17. Коммерческое и финансовое закрытие.
18. Соглашения ГЧП, их виды и основные характеристики
19. Основные контракты
20. Вспомогательные контракты
21. Контрактные варианты синдицирования
22. Акционерное финансирование
23. Кредитование
24. Мезонинное и субординированное финансирование
25. Лизинг
26. Торговое финансирование
27. Предэкспортное финансирование
28. Экспортно-кредитное финансирование
29. Государственное финансирование и гарантии
30. Параллельное финансирование
31. Последовательное финансирование
32. Виды проектного финансирования по доле риска, принимаемой на себя кредитором
33. Соотношение Долг/Собственный капитал
34. Выбор срока, валюты и типа кредитных средств для целей проектного финансирования
35. Формирование прибыли коммерческих банков при финансировании проектов, основные стоимостные параметры

кредита

36. Формирование акционерной доходности и ее зависимость от стоимости кредитных ресурсов
37. Обслуживание долга
38. Основные ковенанты и их использование
39. Погашение кредитных ресурсов и рефинансирование
40. Правило «тонкой» капитализации и субординация
41. Субординированный кредит
42. Рефинансирование субординированных займов и влияние на акционерную доходность
43. Обеспечение займов
44. Синдикация и проблемы, связанные с участием нескольких финансирующих организаций
45. Статьи, включаемые в соглашение о взаимодействии

3 Характеристика форм контроля

Доклад

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

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

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

Практическое контрольное задание.

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

Кейс-задания.

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Тест.

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

Зачет.

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

Вопросы, выносимые на зачет, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи зачета.

Контрольные требования и задания соответствуют требу-

емому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

4 Перечень литературы для самостоятельной работы

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

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

3. Еганян, А. Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование: Научное / Еганян А. - Москва :Альпина Пабли., 2016. - 715 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/912791>.

4. Ермилова М.И. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. - Москва : ИНФРА-М, 2021. - 287 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1079032>.

5. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М. : ИНФРА-М, 2019. - 320 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1002615>.

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

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

8. Поташева, Г. А. Проектное финансирование: синергетический аспект : учебное пособие / Г. А. Поташева. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 384 с. - Режим доступа:

<https://znanium.com/catalog/product/1015077>.

9. Проскурин, В. К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов : учебное пособие / В.К. Проскурин. — 2-е изд., доп. и перераб. - Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. - 136 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1054437>.

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | | |
|---|--|----|
| 1 | Общие положения по самостоятельной работе бакалавров | 3 |
| 2 | Виды самостоятельной работы по дисциплине..... | 4 |
| 3 | Характеристика форм контроля..... | 52 |
| 4 | Перечень литературы для самостоятельной работы..... | 54 |

ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Методические рекомендации

Халяпин Алексей Алексеевич

Усл. печ. л. – 3,4. Уч.-изд. л. – 3,0.

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