

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

# **ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

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

Краснодар  
КубГАУ  
2021

*Составители:* А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу

**Оценка инвестиционной деятельности** : метод. рекомендации / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – 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 осмыслить прочитанный и изученный материал.

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

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

Председатель  
методической комиссии

О. А. Герасименко

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

## **1 Общие положения по самостоятельной работе бакалавров**

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

Целью освоения дисциплины «Оценка инвестиционной деятельности» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах инвестиционной деятельности, специфического мышления и умений для ее оценки 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 бакалавру оптимальным образом организовать процесс изучения дисциплины «Оценка инвестиционной деятельности».

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 «Оценка инвестиционной деятельности» не реже одного раза в 2 недели.

## **2 Виды самостоятельной работы по дисциплине**

### **Темы докладов**

1. Инвестиционные качества ценных бумаг.
2. Стоимостная оценка долговых и долевых ценных бумаг.
3. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
4. Методы оценки риска ценных бумаг.
5. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
6. Инвестиционные компании и фонды: практика работы и перспективы развития в России и за рубежом.
7. Инвестиционные банки.
8. Особенности вложения инвестиций в недвижимость.
9. Стратегический анализ инвестиционных проектов.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.
11. Проектный анализ в управлении инвестиционной деятельностью.
12. Анализ и оценка рынка государственных ценных бумаг в России.
13. Облигации. Купонные облигации.
14. Обыкновенные и привилегированные акции.
15. Векселя и другие основные ценные бумаги.
16. Акционерные общества. Эмиссионная политика.
17. Дивидендная и инвестиционная политика предприятия.
18. Стратегия поведения фирмы на рынке ценных бумаг.
19. Слияние и поглощение компаний: сущность, влияние на прибыль и рыночную цену акций.

20. Понятие и сущность хеджирования.
21. Срочные контракты: форвардные и фьючерсные контракты, опционы и свопы.
22. Вторичные ценные бумаги.
23. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование развития.
24. Инвестиционные ресурсы и их стоимостная оценка.
25. Инвестиционная привлекательность: страны, региона, предприятия.

### **Кейс-задания.**

#### **Примерные типовые задания.**

1. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых. 1. Рассчитать чистую приведенную стоимость. 2. Представить и оценить проект договора покупки бензозаправочной станции. 3. Определить срок окупаемости проекта.

2. Организация намерена заменить 2 старые машины на новую, более производительную. Старые машины можно реализовать за 2 млн руб. Их остаточная стоимость равна 3 млн руб., оставшийся срок амортизации – 5 лет. Приобретение и установка новой машины обойдется в 15 млн руб. Производительность новой машины обеспечит увеличение годовой экономии средств на 4 млн руб. Срок эксплуатации новой машины 8 лет, остаточная стоимость в конце этого срока – 1 млн руб. Амортизация по старым и новой машинам начисляется равномерно. Ставка налогообложения компании 20 %. Если в течение срока эксплуатации проекта компания потерпит убытки, она получит налоговый кредит в размере 20 % от их

суммы. 1. Определить отток и притоки денежных средств в связи с реализацией проекта. 2. Представить проект налогового кредита. 3. Определить целесообразность приобретения новой машины в замен двух старых.

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

- проект А позволит вернуть 60 % вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;

- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-рой год – 85 тыс. руб., в 3-тий год 90 тыс. руб.

1. Определите предпочтительный для организации проект. 2. В чем состоит отличие дисконтированных денежных потоков от недисконтированных? 3. Как определяется ставка дисконтирования и что она собой представляет?

### **Задачи для самостоятельного решения:**

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

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

3. Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 млн руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 млн руб. в течение 6 лет без существенных

ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16,667 млн руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 млн руб. Оцените этот проект.

4. Определить, согласно принципу неравноценности будущих и нынешних благ, величину текущей стоимости и сумму дисконта через  $n$  лет, если инвестор заключил сделку на 50 млн руб. и компания с ним расплатилась сразу же. Затем эту сумму он положил на депозитный счёт в банк. Ставка банка по депозиту 15 % годовых.

5. Рассчитать современную и будущую (на конец  $n$  года) стоимость из 5 платежей, распределённых с интервалом 1 год и равных 100 млн руб. каждый. Процентная ставка банка (без учёта налогов и рисков) 14 % годовых.

6. Нефтяная организация предлагает на рынке микрораводы по производству бензина. Стоимость одного завода 10 млн руб., монтаж его оборудования – 1 млн руб. Срок строительства, освоение производства, обучение работников – 1 год. Годовой объём продаж продукции завода – 20 млн. руб., текущие затраты – 13 млн руб., в том числе амортизационные исчисления – 1 млн руб. Определить рентабельность инвестиций (текущую годовую и через  $n$  лет), дисконтированный чистый доход и срок окупаемости.

7. Дать оценку эффективности инвестиционных проектов согласно следующих данных:

- по проекту А объём инвестиций составит 1380 тыс. руб., период эксплуатации – 3 года, сумма денежных притоков в 1-ый год – 1200 тыс. руб., 2-ой год – 100 тыс. руб., 3-ий год – 80 тыс. руб.;

- по проекту Б объём инвестиций – 1750 тыс. руб., период эксплуатации – 4 года, сумма денежных притоков в 1-ый

год – 525 тыс. руб., 2-ой год – 719 тыс. руб., 3-ий год – 715 тыс. руб., 4-ый – 700 тыс. руб.;

- дисконтная ставка по проекту А – 10 %, проекту Б – 12%;

- среднегодовой темп инфляции – 8 %.

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

9. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10 %.

10. Организация планирует начать производство нового продукта, который заменит устаревший. Необходимый объем инвестирования – 50 млн руб., осуществляется в 1-ый год. Текущая стоимость будущих денежных потоков: 1-ый год – нет, 2-ой год – 7,5 млн руб., 3-ий год – 9 млн руб., 4 – 10-ый годы по 12 млн руб. Определить дисконтированный чистый доход от проекта и приемлем ли он для компании, если необходимая норма прибыли – 15 %.

11. Рассчитать ставку дисконта с использованием средневзвешенной стоимости капиталов (метод WACC), если чистая стоимость собственного капитала – 12 %, заемного – 18 %. Процент по кредитам относится на себестоимость продукции. Налог на прибыль компании – 24 %, удельный вес собственных средств в общем капитале компании – 60 %.

12. В организации принимается решение об открытии нескольких магазинов типа «мини-опт». Их характеристики: уз-



кая специализация (офисная бумага, преимущественно формата А4), малая торговая площадь (помещение до 20 кв. м., либо выносная торговая точка), минимальный торговый персонал (до двух человек) и форма продаж — преимущественно мелкий опт. Предполагаемая цена за единицу (бумага 80 д/т 500 x А4) 224 руб., переменные расходы на единицу составят 180 руб., а постоянные расходы в месяц (лицензия, аренда помещения, заработная плата торгового персонала) будут равны 10 тыс. руб. Необходимо рассчитать критическую точку.

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

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

15. Определить внутреннюю норму доходности при размере инвестиций 80 млн руб., если ежегодные доходы составляют 60 млн руб. в год, а годовые финансовые затраты 40 млн руб. Срок окупаемости 5 лет.

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

17. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, зная денежный поток по годам, млн руб.: -8,0 (0), 2,0 (1), 0,5 (2), 2,5 (3), 4,0 (4), 1,5 (5). Предполагаются единовременные вложения (инвестиции) и поступления доходов в конце каждого года. Поскольку данный показа-

тель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

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

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

20. Рассчитать чистую текущую стоимость, срок окупаемости проекта и дисконтированный срок окупаемости проекта, если известны начальные инвестиционные затраты и денежные потоки по годам: -1000; 228,2; 544,1; 778,5 млн руб. и  $r = 10\%$ .

21. Определить среднюю норму ставки дисконта, уменьшенную на размер инфляционной премии и очищенную от налогов, если доходность привилегированных и простых акций, соответственно 15 % и 17 %. Удельный вес привилегированных акций в капитале компании 40 %. Инфляция составляет 8% в год, ставка налога для владельца этих акций – 24 %.

22. Определить калькуляционную ставку дисконта для расчёта постоянных ценах, если минимально допустимый уровень чистой доходности для инвестора составляет 12 % годовых при уровне инфляции 8 %.

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

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

проект выгоднее?

25. Организация оценивает 3 инвестиционных проекта и их сочетания.

Проект или сочетание проектов	Необходимый объём инвестирования, тыс. руб.	Текущая стоимость будущих денежных потоков, тыс. руб.
1	6000	8700
2	3500	5500
3	8000	12000
1,2	9500	14300
1,3	13000	20500
2,3	11000	18500
1,2,3	20500	28000

Какой проект или проекты следует выбрать организации?

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

### **Вопросы для контрольных работ для обучающихся очно-заочной формы**

Номер задания соответствует порядковому номеру студента в списке группы.

1. Понятие инвестиционной деятельности (процесса).
2. Участники инвестиционного процесса.
3. Инвестиционная политика России и факторы её определяющие.
4. Понятие инвестиционного климата.
5. Методический инструментарий оценки уровня инвестиционного риска.
6. Содержание и классификация инвестиционных проектов.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта.
8. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

9. Сущность инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки.
10. Предприятие как объект стратегического инвестирования.
11. Оценка эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения.
12. Организация управления реализацией инвестиционных проектов.
13. Разработка календарного плана реализации проекта с соблюдением принципов временной и функциональной дифференциации календарного плана.
14. Разработка бюджета капиталовложений.
15. Построение системы контроллинга реализации отдельных инвестиционных проектов.
16. Обоснование и принятие решений о «выходе» отдельных инвестиционных проектов из инвестиционной программы. Формы «выхода».
17. Принципы портфельного управления;
18. Проблемы формирования портфеля финансовых инструментов (селективность, выбор времени операций, диверсификация;
19. Оценка эффективности портфеля финансовых инструментов;
20. Оценка уровня толерантности риска;
21. Теория арбитражного ценообразования;
22. Инвестиционные стили активного управления;
23. Подходы к размещению активов индивидуальных инвесторов
24. Активное и пассивное управление портфелем финансовых инструментов;
25. Инвестиционные стили активного управления: выбор бумаги, выбор группы бумаг, размещение активов, фиксация рынка.

## Тесты

1. Основным инвестором в масштабе страны является:
  - А. коммерческие банки
  - Б. государство
  - В. население
  - Г. финансовые посредники
  - Д. производственные предприятия
2. Инвестиционный кризис возникает в условиях:
  - А. избытка инвестиционных ресурсов
  - Б. высокого уровня инфляции
  - В. дефицита средств, используемых на инвестиционные цели
  - Г. высокого уровня прибыльности инвестиций
3. Инвестиционные ресурсы - это все виды ...
  - А. средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования
  - Б. денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования
  - В. затрат, возникающих при инвестировании средств
  - Г. активов, выбираемых для размещения средств
4. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают показатель:
  - А. чистую настоящую стоимость
  - Б. маржинальную себестоимость мобилизации капитала
  - В. внутреннюю ставку доходности
  - Г. коэффициент - бета
  - Д. норму доходности по портфелю инвестиций
5. Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется:
  - А. смешанное финансирование
  - Б. кредитное финансирование
  - В. лизинг
  - Г. полное самофинансирование
  - Д. акционирование
  - б. Привлеченные финансовые средства инвестора состав-

ляют ...

- А. банковские кредиты
- Б. средства от продажи акций
- В. облигационные займы
- Г. бюджетные кредиты
- Д. паевые и иные взносы граждан и физических лиц
- Е. ассигнования из государственных и местных бюджетов

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

- А. структурные сдвиги в общественном производстве
- Б. развитие отраслевого производства
- В. социальные программы
- Г. развитие территорий
- Д. новое строительство
- Е. производственная инфраструктура

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

- А. 10 - 20
- Б. 20 - 40
- В. 40 - 60

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

Правильный вариант ответа: ликвидность.

10. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- А. диспансеризация
- Б. дисперсия
- В. диверсификация
- Г. диверсия

10. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как\*:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно

длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

11. Финансовые инвестиции представляют собой\*:

А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

Б. Вложения средств в основной капитал

В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

13. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

14. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

Г. Бизнес-планы предприятий

15. Под инвестиционной средой следует понимать:

А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В. Внешние факторы роста объема инвестиций

Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

16. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций\*:

А. Частные, государственные (в том числе смешанные)

Б. Иностранные

В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

17. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает\*:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

18. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений



Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

19. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право\*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

20. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть\*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

21. По объектам вложения различают\*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

22. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

23. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Смешанные инвестиции

Г. Реальные инвестиции

24. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя\*:

А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала

Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства

В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги

Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

25. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

А. Не менее 5 % от его акционерного капитала

Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала

В. Не менее 50 % от его акционерного капитала

Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

26. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

А. Представляют разновидность инвестиций

Б. Не могут считаться инвестициями

В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций

Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

27. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести\*:

А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров

Б. Максимизация прибыли

В. Реализация социальных программ региона

Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

28. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает\*:

А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

29. Под инвестиционным климатом следует понимать:

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

30. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся\*:

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

31. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести\*:

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия  
В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

32. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

А. Биржевые

Б. Целевые

В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)

Г. Нецелевые

33. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

А. Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов

Б. Фондовую биржу по продаже ценных бумаг

В. Операции по купле и продаже основных средств производства

Г. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

34. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение\*:

А. Денежного дивиденда к номинальной цене акции

Б. Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности

В. Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости

Г. Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

35. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )

Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )

- В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

36. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

- А. номинальной цены акции к годовому дивиденду
- Б. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
- В. годового дивиденда к номинальной цене акции
- Г. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

37. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора ( $r$ ) определяется как отношение:

- А. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- Б. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- В. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- Г. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

38. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- А. в привилегированные акции
- Б. в обыкновенные акции
- В. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- Г. в любые другие финансовые активы

39. Процентный доход по бескупонным облигациям:

- А. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
- Б. не выплачивается вообще
- В. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- Г. выплачивается только по итогам года

40. Облигации могут быть обеспечены:
- А. Финансовыми активами
  - Б. Гарантиями государства
  - В. Гарантиями субъектов Федерации
  - Г. Реальным имуществом
41. В зависимости от целей формирования различают\*:
- А. Инвестиционный портфель дохода
  - Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
  - В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
  - Г. Инвестиционный портфель роста
42. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель\*:
- А. Безрисковый
  - Б. Агрессивный
  - В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
  - Г. Консервативный (с низким уровнем риска)
43. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как\*:
- А. Акции
  - Б. Страховые полисы
  - В. Кредитные договоры
  - Г. Долгосрочные облигации предприятий
  - Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
44. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы\*:
- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
  - Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
  - В. Коэффициенты ликвидности
  - Г. Коэффициенты рентабельности
  - Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании

45. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:

А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля

Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли

В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

46. Рынок капитала включает в себя\*:

А. Рынок основных средств производства

Б. Рынок инвестиций

В. Рынок ссудного капитала

Г. Рынок долевых ценных бумаг

47. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как\*:

А. Производных ценных бумаг

Б. Облигационный

В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)

Г. Биржевой и внебиржевой

Д. Первичный и вторичный

48. Более правильно под рынком капитала следует понимать:

А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров

Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов

В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы

Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства

49. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

А. Только первичная эмиссия ценных бумаг

Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг

В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение

Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

50. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

А. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг

Б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг

В. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг

Г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)

Д. Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

51. Реальные инвестиции – это:

А. Инвестиции в основной капитал;

Б. Инвестиции в нематериальные активы;

В. Инвестиции спекулятивного характера;

Г. Инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

52. По элементам вложения инвестиции делят на:

А. Материальные вложения;

Б. Привлеченные капиталовложения;

В. Нематериальные вложения;

Г. Нематериальные вложения.

53. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

А. Инвестиционного плана;

Б. Инвестиционного проекта;

В. Прогноза;

Г. Отчета.

54. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:



- А. Ординарные;
- Б. Рисковые;
- В. Безрисковые;
- Г. Неординарные.

55. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по предназначению:

- А. Решение социальных задач;
- Б. Сокращение затрат;
- В. Исполнение требований законодательства;
- Г. Выход на новые рынки;
- Д. Получение доходов.

56. Инвестиции в расширении действующего производства предполагают:

- А. Расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- Б. Доукомплектование штата работников;
- В. Внесение конструктивных изменений в продукцию;
- Г. Развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

57. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

- А. Инвестиций социального предназначения;
- Б. Инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- В. Инвестиций в расширение действующего производства;
- Г. Инвестиций в создание действующих отраслей.

58. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

- А. «основная схема»;
- Б. «вспомогательная схема»;
- В. «схема расширенного управления»;
- Г. «документальная схема».

59. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

А. Руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;

Б. Руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;

В. Руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

60. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:

А. Комплексном управлении всей системы работ;

Б. Прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;

В. Дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

61. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

А. 2 фазы;

Б. 5 фаз;

В. 3 фазы;

Г. 10 фаз.

62. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

А. Локальные и комплексные;

Б. Технические, организационные, социальные, экономические;

В. Внутренние и внешние.

63. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:

А. Сложные и упрощенные;

Б. Детерминированные и стохастические;

В. Информационные и оптимизационные;

Г. Достоверные и условно достоверные.

64. Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности: «Инвестиции предприятия не могут вклю-

чать ...

А. Только реконструкцию и расширение действующего производства»;

Б. Реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»

В. Реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;

Г. Полный научно-технический цикл создания товара»;

65. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

А. 2 этапа;

Б. 3 этапа;

В. 5 этапов;

Г. 6 этапов.

66. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми: «На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...

А. Происходит разработка плана действий по его реализации»;

Б. Осуществляются капитальные вложения»;

В. Заключаются договора с поставщиками»;

Г. Обеспечивается ритмичность производства продукции».

67. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

А. Бизнес-план;

Б. Техничко-экономическое обоснование проекта;

В. Контрактная документация;

Г. Расчетная документация.

68. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности: «Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:

А. Затрат по смете в действующих ценах»;

Б. Затрат по смете в базисных ценах»;

В. Суммы оправданных перерасходов»;

Г. Гарантированной суммы прибыли».

69. Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:

А. Структура разбиения работ;

Б. Календарный план;

В. График работ;

Г. Оперативный план.

70. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:

А. Информационная система предназначена для разового использования;

Б. Информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;

В. Информационные системы составляются на федеральном уровне;

Г. Информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

71. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это\*:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

72. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать\*:

- А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

73. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

- А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
- Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

74. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

- А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
- Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
- Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

75. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Б. Норма прибыли на инвестицию

В. Общая рентабельность инвестиционного проекта

Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

76. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

77. Cash-flow представляет собой\*:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

78. Бюджетная эффективность отражает:

А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Б. Финансовые последствия для регионального бюджета

В. Финансовые последствия для предприятия

Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

79. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как\*:

А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами

Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

80. Бюджетный эффект представляет собой:

А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период

Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

81. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия

предполагает прежде всего учет:

А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта

Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного

инвестиционного мероприятия

В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта

Г. Финансовых последствий от реализации проекта

82. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

А. Реализацию социальных программ развития предприятий

Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона

В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей

Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

83. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам

Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона

В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат

Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

84. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать\*:

А. Изменение количества рабочих мест в регионе

Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников

В. Динамику социальной структуры предприятия

Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона

Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников

Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

85. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации\*:

А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)

Б. Отчет о финансовых результатах (форма № 2)

В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)



Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)

Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)

Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6)

86. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся\*:

А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов

Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

87. К оттокам денежных средств относятся\*:

А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода

В. Ликвидационные затраты

Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов

Д. Увеличение оборотного капитала

Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

88. Коэффициенты ликвидности применяются:

А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства

В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам

Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

89. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- А. Текущих активов к текущим пассивам
- Б. Текущих пассивов к текущим активам
- В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

90. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
- Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

91. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

- А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам
- Б. Собственных средств ко всем заемным средствам
- В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Собственных средств предприятия к заемным

92. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов
- Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)

В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

93. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

А. Валовой прибыли к средней стоимости активов

Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период

В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов

Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

94. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала

Б. Собственного капитала к заемному за определенный период

В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период

Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

95. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж

Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов

В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов

Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

96. Под альтернативными (вменными) издержками (opportunity cost) следует понимать\*:

А. Возможную упущенную выгоду от использования ак-

тивов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

97. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство

Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат

В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств

Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

98. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются\*:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

99. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются\*:

А. Облигационные займы

Б. Банковские кредиты

В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь

Г. Бюджетные кредиты

100. Источниками бюджетного финансирования явля-

ются\*:

- А. Бюджеты организаций
- Б. Государственный бюджет РФ
- В. Республиканские бюджеты
- Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

101. Источниками венчурного финансирования могут быть\*:

- А. Банковские кредиты
- Б. Средства крупных компаний, в том числе банков
- В. Ипотечные кредиты
- Г. Финансовые вложения отдельных граждан

102. Источниками проектного финансирования могут выступать\*:

- А. Капитал крупных финансово-промышленных групп
- Б. Финансовые ресурсы банков
- В. Государственные дотации
- Г. Республиканские бюджеты

103. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды
- Б. Бюджеты субъектов Федерации
- В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
- Г. Облигационные займы

104. Источниками финансирования ипотеки могут выступать\*:

- А. Денежные средства государства
- Б. Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим субъектам
- В. Амортизационные отчисления
- Г. Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов

105. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках\*:

- А. Федеральной инвестиционной программы

Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов

В. Плана социально-экономического развития предприятий

Г. Муниципальной инвестиционной программы

106. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

А. Остается неизменной на протяжении ряда лет

Б. Имеет тенденцию неуклонного роста

В. Имеет тенденцию ежегодного снижения

Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения

107. Амортизационные отчисления предназначены только:

А. Для возмещения выбывающих основных средств

Б. Для возмещения выбывающих оборотных средств

В. Для финансирования экологических программ предприятия

Г. Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

108. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются\*:

А. Развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах

Б. Материальная поддержка предприятий малого бизнеса

В. Охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения

Г. Развитие такой формы финансирования как ипотека

109. Источниками долгосрочного долгового финансирования могут быть\*:

А. Кредиты, предоставляемые государственными учреждениями, коммерческими банками и другими негосударственными кредитными организациями

Б. Ипотечные ссуды под определенные гарантии возврата долга

В. Среднесрочные и долгосрочные казначейские обяза-

тельства (облигации) со сроком погашения более одного года

Г. Казначейские векселя, выпускаемые министерством финансов

Д. Обыкновенные и привилегированные акции, выпускаемые крупными компаниями

110. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают\*:

А. Финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами

Б. Финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства

В. Финансирование крупных инвестиционных проектов самими корпорациями (открытыми акционерными обществами) без бюджетного финансирования

Г. Финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости

111. К формам проектного финансирования относятся\*:

А. Финансирование с полным регрессом на заемщика (регресс - требование о возмещении представленной в заем суммы)

Б. Финансирование с ограниченным правом регресса

В. Финансирование без права регресса на заемщика

Г. Бюджетное финансирование с ограниченным правом регресса

112. При проектном финансировании иностранные кредиты привлекаются инвестиционной компанией:

А. С предоставлением гарантии их погашения со стороны государства

Б. Без каких-либо гарантий со стороны государственных структур

В. С учетом частичной компенсации иностранным кредиторам возможных материальных потерь в процессе реали-

зации инвестиционного проекта

Г. С гарантированным возмещением неизбежных материальных потерь при наступлении чрезвычайного события

113. Среди форм проектного финансирования наибольшее распространение получило финансирование:

А. Финансирование с ограниченным правом регресса

Б. Финансирование без права регресса на заемщика

В. Финансирование с полным регрессом на заемщика

114. При проектном финансировании все риски несут:

А. Юридические и физические лица, являющиеся акционерами

инвестиционной компании

Б. Представители государственных структур

В. Только разработчики (проектировщики) проекта

Г. Разработчики и реализаторы проекта

115. Все работы по освоению месторождений и реализации ИП при проектном финансировании осуществляются:

А. Как за счет самих инвесторов, так и за счет бюджетных ассигнований

Б. Только за счет только самих инвесторов

В. За счет инвесторов и добровольных пожертвований граждан

Г. Только за счет бюджетных ассигнований

116. В соответствии с Федеральным законом "О соглашениях о разделе продукции" полученное инвестором минеральное сырье:

А. Является собственностью инвестора и может быть вывезено с территории РФ, как правило, без количественных ограничений экспорта

Б. Является смешанной собственностью (частной и государственной) и может экспортироваться с определенными условиями

В. Является совместной собственностью (отечественных и зарубежных частных компаний) и может подлежать вывозу с территории РФ только в ограниченных объемах



Г. Является только собственностью государства и подлежит экспорту лишь при разрешении правительства

117. По своей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является:

А. Formой вложения средств в оборотные фонды

Б. Важнейшим фактором роста прибыли компании

В. Formой вложения средств в основные и оборотные фонды

Г. Formой вложения средств в основные фонды

118. К принципам использования лизинга относятся\*:

А. Договорные отношения

Б. Возможность расторжения договора о лизинге при смене собственника имущества

В. Платность и срочность

Г. Нерасторжимость договора о лизинге при смене собственника имущества

Д. Возвратность имущества

Е. Равноправие сторон

119. Различают обычно два вида франчайзинга (как нетрадиционной формы финансирования)\*:

А. Франчайзинг продукции

Б. Франчайзинг услуг

В. Франчайзинг малого бизнеса

Г. Бизнес-франчайзинг

120. Форфейтинг, как специфическая форма финансирования, распространяется:

А. На любые виды финансово-хозяйственной деятельности (ФХД) предприятия

Б. На внешнеторговую деятельность предприятия

В. Только на ФХД предприятий малого бизнеса и предпринимательства

Г. На ФХД отечественных инвесторов в отдельных регионах страны

121. По мере роста числа предприятий, работающих в системе франчайзинга\*:

А. Возрастут денежные поступления в бюджеты разных уровней

Б. Возрастет количество рабочих мест

В. Снизится безработица

Г. Повысится фондоотдача

122. Ипотека (как специфическая форма финансирования) предполагает использование таких финансовых источников на привлечение кредитов как\*:

А. Банковские кредиты, взятые преимущественно с депозитных счетов

Б. Бюджетные поступления (преимущественно бюджетов субъектов Федерации)

В. Средства пенсионных фондов и компаний по страхованию жизни

Г. Средства целевых накоплений будущих заемщиков, или контрактно-сберегательная система ипотеки

123. Предметом правового регулирования инвестиционного права является:

А. Общественные отношения, которые подвергаются правовому воздействию;

Б. Отношения связанные с инвестициями в Республике Казахстан;

В. Отношения связанные с предоставлением займов;

Г. Общественные отношения, возникающие в процессе осуществления инвестиционной деятельности;

Д. Отношения, складывающиеся на рынке ценных бумаг.

124. Инвестиции это:

А. Все виды имущества предназначенные для личного потребления;

Б. Все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности;

В. Все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юри-

дического лица или увеличение фиксированных активов, используемые для предпринимательской деятельности;

Г. Преимущество адресного характера

125. Какой из ниже перечисленных принципов не относится к принципам инвестиционного права:

А. Принцип равенства субъектов инвестиционного права;

Б. Принцип свободы договора;

В. Принцип свободы выбора инвестором объекта инвестиций;

Г. Принцип самостоятельности осуществления инвестором своей деятельности;

Д. Принцип установления системы льгот преференций для отечественных инвесторов

126. Инвестиционные правоотношения классифицируются на следующие виды:

А. Имущественные и личные неимущественные;

Б. Вещные и обязательственные;

В. Абсолютные и относительные;

Г. Имущественные, неимущественные, вещные, обязательственные, абсолютные и относительные

127. Какие можно выделить этапы становления инвестиционного права в РК:

А. С 1990г. по 1994г.; с 1994г. по 1997г.; с 1997г. по 2003г.; с 2003г. по сегодняшний день;

Б. С 1991г. по 1994г.; с 1994г. по 1997г.; с 1997г. по сегодняшний день

В. С 1990г. по 1994г.; с 1994г. по 1997г.; с 1997г. по 2001г.; с 2001г. по сегодняшний день

Г. С 1991г. по 1997г.; с 1997г. по 2003г.; с 2003 по сегодняшний день; С 1993г. по 1997г.; с 1997г. по сегодняшний день

128. В качестве критериев деления инвестиционных правоотношений выделяют:

А. Объект инвестирования;

Б. Цель инвестирования;

В. Сроки инвестирования;

Г. Верные варианты ответа А и В.

129. Инвестиционная деятельность – это:

А. Деятельность физических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности;

Б. Деятельность юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности;

В. Деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале не коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для благотворительных целей;

Г. Деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности

130. Инвестор в соответствии с инвестиционным законодательством имеет право:

А. Осуществлять инвестиции в любые объекты и виды предпринимательской деятельности, кроме случаев предусмотренных законодательством;

Б. По своему усмотрению использовать доходы от своей деятельности после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет;

В. На возмещение вреда, причиненного в результате издания государственными органами актов, не соответствующих законодательным актам РК;

Г. Верны все варианты ответов

131. Какое существует деление инвесторов в международно-правовой практике:

А. Иностранные и национальные инвесторы;

Б. Эмитенты ценных бумаг и индивидуальные инвесторы;

В. Эмитенты ценных бумаг и институциональные инвесторы;

Г. Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы

132. Что является особенностями государственных инвестиций:

А. Источниками государственных инвестиций являются собственные бюджетные средства или средства, привлеченные государством;

Б. Государственные инвестиции осуществляются на возвратной основе;

В. Государство осуществляет контроль за целевым использованием государственных инвестиций;

Г. Все вышеперечисленные.

133. Каков срок рассмотрения заявки на предоставление инвестиционных преференций:

А) 5 дней;

В) 10 дней;

С) 15 дней;

Д) 30 дней

134. В каких формах осуществляется контроль уполномоченным органом за соблюдением условий контрактов:

А. Камеральный контроль и контроль с посещением объекта инвестиционной деятельности;

Б. Только камеральный контроль;

В. Осуществляется аудиторская проверка инвестиционной деятельности;

Г. Контроль не осуществляется

135. Экономические инвестиции это:

А. Вложение средств на подготовку специалистов и повышение их квалификации;

Б. Любое вложение средств в реальные активы, связанные с производством товаров и услуг, для извлечения прибыли;

В. Инвестиции, направленные на прирост производственных нефинансовых активов;

Г. Нет правильного ответа

136. Иностранные инвестиции классифицируются на:

А. Частное кредитование или приобретение права собственности – долгосрочные вложения, прямые инвестиции и портфельные инвестиции;

Б. Краткосрочные вложения, прямые инвестиции и портфельные инвестиции;

В. Прямые инвестиции, портфельные инвестиции и государственное кредитование;

Г. Частное кредитование или приобретение права собственности – долгосрочные вложения, прямые инвестиции, портфельные инвестиции, краткосрочные вложения и государственное кредитование

137. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг:

А. Индивидуальные инвесторы и профессионалы рынка;

Б. Институциональные инвесторы и профессионалы рынка;

В. Индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы;

Г. Индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы и профессионалы рынка

138. Что характерно для предоставляемого инвесторам права недропользования:

А. Предоставление государством субъективного права на недра как главное основание возникновения правоотношений по владению и пользованию недрами;

Б. Предоставление права недропользования с правом передачи другим лицам, но только с разрешения уполномоченного органа;

В. Предоставление права недропользования с правом передачи в залог без предварительного получения разрешения;

Г. Все ответы верны

139. Когда возникло международно-правовое регулирование иностранных инвестиций:

А. В 17 веке;

Б. В 18 веке;

В. В 19 веке;

Г. В 20 веке

140. Инвестиционный контракт – это:

А. Договор заключенный между сторонами о передаче денежных средств, имущества и (или) имущественных прав, интеллектуальных ценностей;

Б. Договор о вложении финансовых, материально-технических средств, имущества и (или) имущественных прав, интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли и достижения положительного социального эффекта;

В. Договор заключенный между сторонами о порядке и условиях взаимоотношений и материальной ответственности сторон;

Г. Договор заключенный между сторонами об основаниях изменения и расторжения контракта.

141. Какие существуют способы регулирования инвестиционных правоотношений в РК:

А. Валютное регулирование и лицензионное регулирование;

Б. Налоговое и таможенное регулирование;

В. Валютное, налоговое и таможенное регулирование;

Г. Валютное, налоговое, лицензионное регулирование и таможенное регулирование.

142. Прямые инвестиции – это:

А. Кредитование или приобретение акций предприятия находящегося в значительной степени в собственности инвестора или под его контролем;

Б. Использование патентов или авторских прав;

В. Кредитование или приобретение акций, не принадлежащих и не подконтрольных инвестору;

Г. Приобретение акций и облигаций.

143. (Выберите неправильное утверждение) Предмет инвестиционного права составляют общественные отношения:

А. Складывающиеся по поводу привлечения и использования инвестиций;

Б. Складывающиеся по поводу контроля за инвестиционной деятельностью;

В. Связанные с государственным воздействием на субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность;

Г. Связанные с осуществлением предпринимательской деятельности

144. Какое из перечисленных отношений не входит в предмет регулирования инвестиционного права:

А. Гражданин Иванов приобрел 200 акций РАО «ЕЭС»;

Б. ООО «Мир» и ООО «Марс» заключили договор поставки шоколадных батончиков;

В. ООО «Мир» и ООО «Марс» заключили договор поставки оборудования для производства кондитерских изделий;

Г. Судебный пристав-исполнитель наложил арест на 20 акций ОАО «Газпром», принадлежащий ИП Сидорову.

145. Совокупность правовых норм, регулирующих общественные отношения по поводу привлечения и использования и контроля за инвестициями и осуществляемой инвестиционной деятельностью, а также отношения, связанные с ответственностью инвесторов за действия:

А. Отрасль права;

Б. Система законодательства;

В. Научная дисциплина;

Г. Учебная дисциплина.

146. Система инвестиционного права включает в себя следующие элементы:

А. Нормы инвестиционного права;

Б. Институты инвестиционного права;

В. Нормы и институты инвестиционного права;

Г. Принципы, институты и нормы инвестиционного права.

147. Метод инвестиционного права:

А. Только императивный;

Б. Только диспозитивный;



В. Императивный и диспозитивный;

Г. Отсутствует.

148. Право инвестора вкладывать своё имущество в любой сфере предпринимательства, в любой из предусмотренных в законе форме, с использованием любых (не изъятых из оборота) видов имущества:

А. Принцип свободы инвестиционной деятельности;

Б. Принцип законности;

В. Принцип свободного использования инвестиций, форм или прав требования на имущество, вложенное в порядке инвестирования;

Г. Принцип государственного регулирования инвестиционной деятельности.

149. Не является источником инвестиционного права:

А. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

Б. ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

В. ФЗ «Об инвестиционных фондах»;

Г. Трудовой кодекс РФ.

150. Объекты гражданских прав, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта — это:

А. Валюта РФ или иностранная валюта;

Б. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку;

В. Инвестиции;

Г. Право собственности.

### **Вопросы к экзамену**

1. Понятие инвестиционной деятельности и формы ее протекания.

2. Инвестиционная среда.

3. Участники инвестиционного процесса.

4. Основные шаги при инвестировании.
5. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
6. Содержание и цели реализации государственной инвестиционной политики.
7. Инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной политики.
8. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России.
9. Законодательное и организационное обеспечение инвестиционной политики в России.
10. Понятие и факторы, воздействующие на инвестиционный климат.
11. Инвестиционная привлекательность РФ.
12. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края.
13. Понятие инвестиционного рынка и его состав.
14. Конъюнктура инвестиционного рынка.
15. Последовательность изучения инвестиционного рынка.
16. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
17. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
18. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
19. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий.
20. Инвестиционный климат и его элементы.
21. Равновесие на инвестиционном рынке.
22. Динамизм спроса и предложения.
23. Факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса.
24. Особенности формирования инвестиционного предложения.

25. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке.
26. Концепция инвестиционного дохода. Факторы, определяющие его уровень.
27. Концепция стоимости денег во времени.
28. Измерение дохода.
29. Альтернатива «риск-доходность».
30. Виды процентных ставок и особенности их использования.
31. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
32. Стоимостная оценка ценных бумаг.
33. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
34. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.
35. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности.
36. Формулирование инвестиционной политики.
37. Особенности менеджмента в области реальных инвестиций.
38. Денежные притоки и денежные оттоки от инвестиционной деятельности.
39. Денежные притоки и денежные оттоки от операционной деятельности.
40. Денежные притоки и денежные оттоки от финансовой деятельности.
41. Сальдо реальных денег и сальдо накопленных реальных денег.
42. Инвестиционное законодательство Краснодарского края.
43. Формулирование инвестиционной политики.
44. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
45. Принципы построения финансово-инвестиционного бюджета в экономической оценке инвести-

ций.

46. Подготовка интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.

47. Принципы разработки программы производства и реализации продукции как элемента интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционного проекта.

48. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.

49. Состав текущих издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.

50. Методика расчета прибыли и баланса как элементов интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционного проекта.

51. Рейтинги ценных бумаг.

52. Оценка пакетов акций.

53. Акции как объект инвестиций.

54. Методы оценки инвестиционных качеств акционерного капитала (акций).

55. Методика проектирования инвестиционных программ.

56. Синергетические модели принятия решений.

57. Анализ безубыточности в принятии инвестиционных решений.

58. Инвестиции в человеческий капитал.

59. Оценка стоимости инвестиционных активов.

60. Управление инвестиционными активами.

### **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.

### **Экзамен.**

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

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

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

### **4 Перечень литературы для самостоятельной работы**

1. Балдин, К.В. Управление инвестициями: учебник для бакалавров / К.В. Балдин - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/515758>, по паролю.

2. Вайн, С. Инвестиции и трейдинг: Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений: учебное пособие / Вайн С.; Под ред. Дзюра А. - М.: Альп. Бизнес Букс, 2016. - 451 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912794>, по паролю.

3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов: Научное / А. Дамодаран, - 11-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Паблишер, 2019. - 1316 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912796>, по паролю.

4. Маркова, Г.В. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 144 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937843>, по паролю.

5. Мищенко, А.В. Методы и модели управления инвестициями в логистике : учеб. пособие / А.В. Мищенко. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 370 с. - Режим доступа:

<http://znanium.com/catalog/product/947134>, по паролю.

6. Нешитой, А.С. Инвестиции: учебник / А.С. Нешитой, - 9-е изд., перераб. и испр. - М.: Дашков и К, 2018. - 352 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/324468>, по паролю.

7. Николаева, И.П. Инвестиции / И.П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2017. - 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415112>, по паролю.

8. Чараева, М.В. Реальные инвестиции: учеб. пособие / М.В. Чараева. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 265 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/911417>, по паролю.

9. Шарп, У.Ф. Инвестиции: Учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/551364>, по паролю.

10. Щербаков, В.Н. Инвестиции и инновации: учебное пособие / В.Н. Щербаков, К.В. Балдин, А.В. Дубровский. - М.: Дашков и К, 2016. - 658 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/935760>, по паролю.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

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



# ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Методические рекомендации*

*Составители:* **Халяпин** Алексей Алексеевич,  
**Носаленко** Павел Александрович,  
**Липчиу** Нина Владимировна

Усл. печ. л. – 3,3. Уч.-изд. л. – 2,6.

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