

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Серяков Владимир Дмитриевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 15.03.2021 11:49:04  
Уникальный программный идентификатор:  
a8a5e969b08c5e57b011bba6b38ed24f6da2f41a

**АВТНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ИНСТИТУТ СОВРЕМЕННОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ**

**Кафедра экономики и менеджмента**



УТВЕРЖДАЮ

Ректор

В.Д. Серяков

«27» августа 2021 г.

**Рабочая программа учебной дисциплины**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

**Направление подготовки  
38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ**

**профиль подготовки: менеджмент организации**

**Квалификация (степень) выпускника – бакалавр**

**Формы обучения: очная, очно-заочная, заочная**

**Москва – 2021**

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Автор: Доцент кафедры экономики и менеджмента, к.э.н., доцент,  
Орлов А.А.

Программа одобрена на заседании кафедры экономики и менеджмента  
«17» августа 2021 г., протокол № 1

Заведующий кафедрой  
экономики и менеджмента



Д.С. Полянский

**Внесение изменений и дополнений**

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры**

«       » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г., протокол № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

**Внесение изменений и дополнений**

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры**

«       » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г., протокол № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

**Внесение изменений и дополнений**

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры**

«       » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г., протокол № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

**Внесение изменений и дополнений**

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры**

«       » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г., протокол № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

**Внесение изменений и дополнений**

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры**

«       » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г., протокол № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Лист изменений  
в рабочей программе

Дата внесенных изменений	Содержание изменений	Подпись

## 1. Наименование дисциплины.

Инвестиционный анализ

### 1.1. Цели освоения дисциплины

-дать обучающимся теоретические и практические знания в области теоретических основ инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений.

### 1.2. Задачи дисциплины

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

В результате обучения по дисциплине обучающиеся должны овладеть следующими компетенциями:

- владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (**ОПК-5**).

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)		
	<u>Знать</u>	<u>Уметь</u>	<u>Владеть</u>
владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ( <b>ОПК-5</b> )	основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики.  <b>З- (ОПК-5)</b>	использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа. <b>У- (ОПК-5)</b>	навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа. <b>В- (ОПК-5)</b>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Б1.Б.20 Базовая часть.

«Инвестиционный анализ» является дисциплиной базовой части Блока 1 учебного плана и изучается студентами четвертого курса в восьмом семестре очной формы обучения.

**4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачётные единицы (216 часа).  
Дисциплина предполагает изучение 6 тем.

№	Форма обучения	семестр	Общая трудоемкость		В том числе контактная работа с преподавателем			сам. работа	часы	вид контроля
			в з.е.	в часах	всего	лекции /*	семинары, ПЗ/*			
1	Очная	8	6	216	111	30/10	54/18	105	27	Экзамен
2	Очно-заочная	A	6	216	54	20/4	34/6	135	27	Экзамен
3	Заочная	9	4	144	26	10/2	16/2	118		
		10	2	72	9			63	9	Экзамен

\* в том числе интерактивные занятия (ИЗ)

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.**

#### Очная форма обучения

Разделы и темы дисциплины	Всего часов учебных занятий	В т.ч. аудиторных	В том числе по видам учебных занятий			Отчетность	Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
			Лекции	Семинары/ПЗ	Занятия в ИФ			
<b>8 семестр</b>								
<b>Тема 1.</b> Теоретические основы инвестиционного анализа.	32	14	6	8	4		18	ОПК-5
<b>Тема 2.</b> Инвестиционный проект и его эффективность.	31	14	4	10	4		17	ОПК-5

<b>Тема 3.</b> Анализ эффективности реальных инвестиций.	31	14	4	10	4		17	ОПК-5
<b>Тема 4.</b> Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.	35	16	6	10	8		19	ОПК-5
<b>Тема 5.</b> Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	32	14	6	8	4		18	ОПК-5
<b>Тема 6.</b> Анализ финансовых инвестиций.	28	12	4	8	4		16	ОПК-5
<b>Экзамен</b>	<b>27</b>	<b>9</b>				<b>9</b>	<b>18</b>	ОПК-5
Итого за 8 семестр.	<b>216</b>	<b>93</b>	<b>30</b>	<b>54</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>123</b>	

### Очно-заочная форма обучения

Разделы и темы дисциплины	Всего часов учебных занятий	В т.ч. аудиторных	В том числе по видам учебных занятий			Отчетность	Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
			Лекции	Семинары/ПЗ	Занятия в ИФ			
<b>А семестр</b>								
<b>Тема 1.</b> Теоретические основы инвестиционного анализа.	30	8	2	6	2		22	ОПК-5
<b>Тема 2.</b> Инвестиционный проект и его эффективность.	32	10	4	6	2		22	ОПК-5
<b>Тема 3.</b> Анализ эффективности реальных инвестиций.	32	10	4	6	2		22	ОПК-5
<b>Тема 4.</b> Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.	35	10	4	6	2		25	ОПК-5
<b>Тема 5.</b> Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	32	10	4	6	2		22	ОПК-5
<b>Тема 6.</b> Анализ финансовых инвестиций.	28	6	2	4			22	ОПК-5
<b>Экзамен</b>	<b>27</b>	<b>9</b>				<b>9</b>	<b>18</b>	ОПК-5
Итого за семестр.	<b>216</b>	<b>63</b>	<b>20</b>	<b>34</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>153</b>	

### Заочная форма обучения

Разделы и темы дисциплины	Всего часов учебных занятий	В т.ч. аудиторных	В том числе по видам учебных занятий			Отчетность	Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
			Лекции	Семинары/ПЗ	Занятия в ИФ			
<b>9 семестр</b>								
<b>Тема 1.</b> Теоретические основы инвестиционного анализа.	24	4	2	2			20	ОПК-5
<b>Тема 2.</b> Инвестиционный проект и его эффективность.	24	4	2	2	1		20	ОПК-5
<b>Тема 3.</b> Анализ эффективности реальных инвестиций.	24	4	2	2	1		20	ОПК-5
<b>Тема 4.</b> Оценка и анализ эффективности	26	6	2	4	2		20	ОПК-5

инвестиционных проектов в условиях риска.								
<b>Тема 5.</b> Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	25	5	1	4			20	ОПК-5
<b>Тема 6.</b> Анализ финансовых инвестиций.	21	3	1	2			18	ОПК-5
<b>Итого за 9 семестр</b>	<b>144</b>	<b>26</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>4</b>		<b>118</b>	
<b>10 семестр</b>								
<b>Экзамен</b>	<b>72</b>	<b>9</b>					<b>9</b> <b>63</b>	ОПК-5
<b>Итого за 10 семестр.</b>	<b>72</b>	<b>9</b>					<b>9</b> <b>63</b>	
<b>Итого за курс</b>	<b>216</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>4</b>		<b>9</b> <b>181</b>	

## 5.1. Краткое содержание учебной дисциплины

### Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа.

**З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В-(ОПК-5).**

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

### Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность.

**З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В-(ОПК-5).**

Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

### Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций.

**З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В-(ОПК-5).**

Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

#### **Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.**

**З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В-(ОПК-5).**

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутривидовые риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

#### **Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.**

**З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В-(ОПК-5).**

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

#### **Тема 6. Анализ финансовых инвестиций.**

**З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В-(ОПК-5).**

Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

### **6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.**

Одним из основных видов деятельности обучающегося является самостоятельная работа, которая включает в себя изучение лекционного материала, учебников и учебных пособий, первоисточников, подготовку сообщений, выступления на групповых занятиях, выполнение практических заданий. Методика самостоятельной работы предварительно разъясняется преподавателем и в последующем может уточняться с учетом индивидуальных особенностей студентов. Время и место самостоятельной работы выбираются студентами по своему усмотрению с учетом рекомендаций преподавателя. Самостоятельную работу над дисциплиной следует начинать с изучения программы, которая содержит основные требования к знаниям, умениям и навыкам обучаемых. Обязательно следует вспомнить рекомендации преподавателя, данные в ходе установочных занятий. Затем – приступить к изучению отдельных разделов и тем в порядке, предусмотренном программой. Получив представление об основном содержании раздела, темы, необходимо изучить материал с помощью учебника. Целесообразно составить краткий конспект или схему, отображающую смысл и связи основных понятий данного раздела и включенных в него тем. Затем полезно изучить выдержки из первоисточников. При желании можно составить их краткий конспект. Обязательно следует записывать возникшие вопросы, на которые не удалось ответить самостоятельно.

Для более полной реализации цели, поставленной при изучении тем самостоятельно, студентам необходимы сведения об особенностях организации

самостоятельной работы; требованиям, предъявляемым к ней; а также возможным формам и содержанию контроля и качества выполняемой самостоятельной работы. Самостоятельная работа студента в рамках действующего учебного плана по реализуемым образовательным программам различных форм обучения предполагает самостоятельную работу по данной учебной дисциплине, включенной в учебный план. Объем самостоятельной работы (в часах) по рассматриваемой учебной дисциплине определен учебным планом.

В ходе самостоятельной работы обучающийся должен:

- освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, отдельные вопросы тем, отдельные положения и т. д.);
- применить полученные знания и навыки для выполнения практических заданий.

Обучающийся, приступающий к изучению данной учебной дисциплины, получает информацию обо всех формах самостоятельной работы по курсу с выделением обязательной самостоятельной работы и контролируемой самостоятельной работы, в том числе по выбору. Задания для самостоятельной работы студента должны быть четко сформулированы, разграничены по темам изучаемой дисциплины, и их объем должен быть определен часами, отведенными в учебной программе.

Самостоятельная работа обучающихся должна включать:

- подготовку к аудиторным занятиям (лекциям, лабораторно-практическим);
- поиск (подбор) и изучение литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса;
- самостоятельную работу над отдельными темами учебной дисциплины в соответствии с календарным планом;
- домашнее задание, предусматривающее завершение практических аудиторных работ;
- подготовку к зачету и экзамену;
- работу в студенческих научных обществах, кружках, семинарах и т.д.;
- участие в научной и научно-методической работе кафедры, факультета;
- участие в научных и научно-практических конференциях, семинарах.

### **6.1. Общие рекомендации по изучению литературы.**

1) Всю учебную литературу желательно изучать «под конспект». Чтение литературы, не сопровождаемое конспектированием, даже пусть самым кратким – бесполезная работа. Цель написания конспекта по дисциплине – сформировать навыки по поиску, отбору, анализу и формулированию учебного материала.

2) Написание конспекта должно быть творческим – нужно не переписывать текст из источников, но пытаться кратко излагать своими словами содержание ответа, при этом максимально его структурируя и используя символы и условные обозначения. Копирование и заучивание неосмысленного текста трудоемко и, по большому счету, не имеет большой познавательной и практической ценности.

3) При написании конспекта используется тетрадь, поля в которой обязательны. Страницы нумеруются, каждый новый вопрос начинается с нового листа, для каждого экзаменационного вопроса отводится 1-2 страницы конспекта. На полях размещается вся вспомогательная информация – ссылки, вопросы, условные обозначения и т.д.

4) В идеале должен получиться полный конспект по программе дисциплины, с выделенными определениями, узловыми пунктами, примерами, неясными моментами, проставленными на полях вопросами.

5) При работе над конспектом обязательно выявляются и отмечаются трудные для самостоятельного изучения вопросы, с которыми уместно обратиться к преподавателю при посещении установочных лекций и консультаций, либо в индивидуальном порядке.

б) При чтении учебной и научной литературы всегда следить за точным и полным пониманием значения терминов и содержания понятий, используемых в тексте. Всегда следует уточнять значения по словарям или энциклопедиям, при необходимости записывать.

7) При написании учебного конспекта обязательно указывать все прорабатываемые источники, автора, название, дату и место издания, с указанием использованных страниц.

## **6.2. Темы, выносимые на самостоятельную работу З-(ОПК-5), У-(ОПК-5), В- (ОПК-5)**

1. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.

2. Жизненный цикл инвестиционного проекта. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.

3. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.

4. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.

5. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.

6. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.

### ***ГЛОССАРИЙ***

**АКТИВ** – а) совокупность вещей, принадлежащих лицу на праве собственности или в силу иного вещного права; б) совокупность прав на чужие действия.

**АМОРТИЗАЦИОННЫЕ ОТЧИСЛЕНИЯ** - отчисление части стоимости основных фондов (основного капитала) для возмещения их износа.

**АНАЛОГ** – объект, сходный или подобный оцениваемой недвижимости.

**АННУИТЕТ** – серия равновеликих платежей, получаемых или выплачиваемых через равные периоды времени в течение определенного срока. Различают обычный аннуитет, при котором выплаты производятся в конце каждого периода времени, и авансовый аннуитет, платежи по которому, осуществляются в начале каждого периода времени.

**АРБИТРАЖНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ** (временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий или конкурсный управляющий) – лицо, принимающее на себя функции управления предприятием-должником для вывода его из кризисной ситуации. По законодательству РФ он назначается арбитражным судом для проведения процедур банкротства, является членом одной из саморегулируемых организаций.

**АРЕНДА** – юридически оформленное право владения и (или) пользования, при котором собственник за арендную плату передает свой объект недвижимости на срок аренды другому лицу (арендатору) для использования по целевому назначению.

**АРЕНДНАЯ ПЛАТА** – плата за пользование чужим имуществом. Величина и периодичность выплаты арендной платы устанавливаются в договоре, заключаемом между арендодателем и арендатором.

**БАЛАНС** – общий свод результатов бухгалтерского учета предприятия, характеризующий финансовое положение предприятия на определенную дату. Баланс содержит статьи, отражающие имущество предприятия (активы), и статьи, противопоставляющие им собственный и заемный капитал (пассивы). В бухгалтерском балансе должно быть обязательное равенство актива и пассива.

**БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ** – стоимость, рассчитанная по данным бухгалтерского учета о наличии и движении различных видов имущества предприятия. Она представляет собой разницу между балансовой стоимостью всех активов и общей суммой обязательств.

**БЕЗРИСКОВАЯ СТАВКА** – процентная ставка по инвестициям с наименьшим риском, обычно это ставка доходности по долгосрочным государственным обязательствам.

**БИЗНЕС** – любой (разрешенный законом) вид деятельности, приносящий доход или другие выгоды.

**БИЗНЕС-АНГЕЛ** — физическое лицо, вкладывающее собственный капитал в проекты «посевной» стадии.

**БУДУЩАЯ СТОИМОСТЬ АННУИТЕТА (НАКОПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНОЙ ЕДИНИЦЫ ЗА ПЕРИОД)** – одна из шести функций сложного процента, позволяющая определить коэффициент для расчета будущей стоимости периодических равновеликих взносов при известных величинах: текущей стоимости взноса, процентной ставке и числе периодов.

**ВАЛОВОЙ РЕНТНЫЙ МУЛЬТИПЛИКАТОР** – среднестатистическое отношение рыночной цены продажи объекта к потенциальному или действительному валовому доходу определенного вида доходной недвижимости.

**ВЕНЧУРНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ** — вложение капитала в обмен на долю в компании, находящейся на стадии start-up, в расчете на рост капитализации компании в будущем и получение высокой прибыли при продаже этой доли через определенное время.

**ВЕНЧУРНЫЙ КАПИТАЛИСТ** — руководитель или ведущий менеджер управляющей компании, часто выступает инициатором создания венчурного фонда.

**ВЗНОС НА АМОРТИЗАЦИЮ ДЕНЕЖНОЙ ЕДИНИЦЫ (ПЕРИОДИЧЕСКИЙ ВЗНОС В ПОГАШЕНИЕ КРЕДИТА)** – одна из шести функций сложного процента, используемая для расчета величины будущих периодических равновеликих платежей в погашение определенной текущей стоимости (кредита) при известном проценте, начисляемом на уменьшающийся остаток кредита.

**ВНУТРЕННЯЯ СТАВКА ДОХОДА** – процентная ставка на вложенный капитал, при которой сумма текущих стоимостей доходов от инвестиций равна текущей стоимости инвестиционных затрат.

**ВРЕМЕННАЯ ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ** – приведение к сопоставимому виду денежных сумм, возникающих в разные периоды времени.

**ГУДВИЛЛ** (деловая репутация фирмы) – часть нематериальных активов предприятия, обусловленная доброй репутацией, деловыми связями, известностью фирменного наименования, фирменной марки. Гудвилл возникает, когда предприятие получает стабильные высокие прибыли, превышающие средний уровень в данной отрасли.

**ДВИЖИМОЕ ИМУЩЕСТВО** – это имущество, перемещаемое без ущерба ему самому или объектам недвижимости, с которыми оно связано.

**ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫЙ ВАЛОВОЙ ДОХОД** – потенциальный валовой доход с учетом потерь от недозагрузки, приносящей доход недвижимости, неплатежей арендаторов, а также дополнительных видов доходов.

**ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК** – совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств предприятия. Денежный поток формируется за счет чистой

прибыли, амортизационных отчислений и других периодических поступлений или выплат.

**ДИВЕРСИФИКАЦИЯ** – процесс распределения инвестиций между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

**ДИВИДЕНДЫ** – часть прибыли акционерного общества, выплачиваемая собственникам акций.

**ДИСКОНТИРОВАНИЕ (ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ ДЕНЕЖНОЙ ЕДИНИЦЫ)** – одна из шести функций сложного процента, позволяющая привести ожидаемые будущие денежные потоки (поступления или платежи) к их текущей стоимости, т.е. в сопоставимый вид на сегодняшний день при заданном периоде и заданной процентной ставке.

**ДИСКОНТИРОВАННЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ** – текущая стоимость будущих денежных поступлений или платежей.

**«ДОЛИНА СМЕРТИ»** — первые несколько лет, наиболее рискованные для компании, когда привлечь ресурсы для финансирования наиболее сложно. Этот период приходится на стадии start-up и начальный период early stage.

**ДОХОД НА СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ** – ставка дохода на первоначальный собственный капитал, определяемая поступлениями денежных средств и выручкой от перепродажи.

**ДОХОДНЫЙ ПОДХОД** – один из трех традиционных подходов к оценке бизнеса, включающий метод дисконтирования денежных потоков, основанный на определении текущей стоимости ожидаемых будущих доходов от предприятия, и метод прямой капитализации годового дохода.

**ЕДИНИЦА СРАВНЕНИЯ** – единица измерения, общая для оцениваемых и сопоставимых объектов недвижимости.

**ЕДИНИЧНАЯ ОЦЕНКА** – определение рыночной или другой стоимости отдельного объекта недвижимости. Основанием для проведения оценки является договор, заключаемый между оценщиком и заказчиком.

**ЗАЛОГОВАЯ СТОИМОСТЬ** – вид специальной стоимости, рассчитываемый банком на основе рыночной стоимости для определения величины кредита, предоставляемого под залог имущества предприятия. Залоговая стоимость меньше рыночной стоимости на величину рискованной составляющей, учитывающей вынужденный характер продажи объекта залога в случае неплатежеспособности заемщика.

**ЗАТРАТНЫЙ (ИМУЩЕСТВЕННЫЙ) ПОДХОД** – один из трех традиционных подходов к оценке имущества, включающий методы чистых активов и ликвидационной стоимости.

**ЗАТРАТЫ** – выраженные в денежной форме расходы предприятия или индивидуального предпринимателя на производство и (или) реализацию продукции, работ и услуг.

**ИЗНОС** (в оценке) – любая потеря полезности, которая приводит к тому, что рыночная стоимость актива становится меньше стоимости замещения (воспроизводства). Износ учитывается посредством периодического списания стоимости актива. Различают два метода начисления износа: прямолинейный равными долями в течение всего срока службы актива и ускоренный более быстрое списание стоимости (по сравнению с прямолинейным методом).

**ИЗНОС** (в оценке) – любая потеря полезности, которая приводит к тому, что рыночная стоимость актива становится меньше стоимости замещения (воспроизводства).

Износ учитывается посредством периодического списания стоимости актива. Различают два метода начисления износа: прямолинейный равными долями в течение всего срока службы актива и ускоренный более быстрое списание стоимости (по сравнению с прямолинейным методом).

**ИМУЩЕСТВО** – материальные объекты и нематериальные активы, обладающие полезностью и стоимостью.

**ИМУЩЕСТВО** – материальные объекты и нематериальные активы, обладающие полезностью и стоимостью.

**ИНВЕСТИРОВАННЫЙ КАПИТАЛ** – сумма обязательств и собственного капитала предприятия, оцениваемая в долгосрочной перспективе.

**ИНВЕСТИРОВАННЫЙ КАПИТАЛ** – сумма обязательств и собственного капитала предприятия, оцениваемая в долгосрочной перспективе.

**ИНВЕСТИЦИИ** – вложения финансовых и материально-технических средств как в пределах Российской Федерации, так и за рубежом с целью получения экономического (доход, прибыль), социального, экологического или политического эффекта.

**ИНВЕСТИЦИИ** – вложения финансовых и материально-технических средств как в пределах Российской Федерации, так и за рубежом с целью получения экономического (доход, прибыль), социального, экологического или политического эффекта.

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТОИМОСТЬ** – стоимость объекта для конкретного инвестора, определяемая исходя из его доходности при заданных инвестиционных целях.

**ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ** – право гражданина или юридического лица на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации юридического лица, продукции или услуг (фирменное наименование, товарный знак и т.п.).

**ИНФЛЯЦИОННАЯ КОРРЕКТИРОВКА** – приведение ретроспективной информации, используемой в оценке, к сопоставимому виду, а также учет инфляционного роста цен при составлении прогноза денежных потоков и ставок дисконтирования.

**ИНФЛЯЦИОННЫЙ РИСК** – риск непрогнозируемого роста цен, в результате которого получаемые денежные доходы предприятия обесцениваются при учете реальной покупательной способности быстрее, чем растут.

**ИПОТЕКА** – залог земельного участка или других объектов недвижимого имущества с целью получения кредита для финансирования сделок с этими объектами.

**ИПОТЕЧНАЯ (КРЕДИТНАЯ) ПОСТОЯННАЯ** - отношение ежегодных расходов по обслуживанию ипотечного кредита к первоначальной сумме кредита.

**КАПИТАЛ** – совокупность денежных средств (денежного капитала), предназначенных для инвестирования, и средств производства (вещественного капитала), используемых в процессе создания товаров и предоставления услуг.

**КАПИТАЛИЗАЦИЯ** – процесс пересчета годового дохода, полученного от объекта, позволяющий определить стоимость последнего.

**КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ** – совокупность затрат на создание новых основных фондов, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение действующих основных фондов как производственного, так и непроизводственного назначения.

**КОМИССИОННЫЙ ДОХОД** – доход банка от деятельности по открытию и обслуживанию счетов, кредитов и предоставлению услуг.

**КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ** —

привилегированные акции, которые при определенных, прописанных в договоре, обстоятельствах могут быть конвертированы в обыкновенные с различными коэффициентами конвертации. Этот инструмент - самый распространенный тип акций в венчурном инвестировании в США.

**КОНКУРСНАЯ МАССА** – объем финансовых и материальных активов, выявленных конкурсным управляющим в виде имущества и на счетах фирмы-банкрота и используемых в приоритетной последовательности для возврата кредиторам.

**КОНТРОЛЬ ЧЕРЕЗ ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ** – степень контроля, получаемая владельцем пакета акций, от которой зависит возможность осуществлять управление предприятием и определять направления его социально-экономического развития.

**КОНТРОЛЬНЫЙ ПАКЕТ АКЦИЙ** – часть акций предприятия, сосредоточенная в руках одного акционера. Он должен включать 50% акций плюс одна акция, дающих право голоса.

**КОРРЕКТИРОВКИ (ПОПРАВКИ)** – прибавляемые или вычитаемые суммы или процентные отклонения, учитывающие различия между оцениваемым и сопоставимым объектами.

**КОЭФФИЦИЕНТ БЕТА (b)** – величина систематического риска при расчете ставки дисконтирования, основанном на колебаниях курса акций оцениваемой компании относительно колебаний цен на фондовом рынке в целом.

**КРЕДИТ С ПЛАВАЮЩЕЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ** – уровень процента по ссуде, изменяющийся в течение срока пользования ею в зависимости от избранной банком базы (в западной практике относительно ставки Libor, в российской практике относительно ставки рефинансирования ЦБ РФ или ставок межбанковского рынка Mibor, Mibid, Instar).

**КРЕДИТНЫЙ РИСК** – вероятность того, что заемщик не выполнит своих обязательств перед кредитором в соответствии с первоначальными условиями кредитного соглашения.

**ЛИКВИДАЦИОННАЯ СТОИМОСТЬ** – денежная сумма в виде разницы между доходами от ликвидации предприятия, полученными в результате раздельной распродажи его активов, и расходами на ликвидацию

**ЛИКВИДНАЯ ПОЗИЦИЯ** – разница между источниками средств и их использованием.

**ЛИКВИДНОСТЬ** – 1) способность предприятия своевременно выполнять свои платежные обязательства; 2) способность актива быстро переводиться в деньги.

**ЛИКВИДНОСТЬ БАНКА** – способность приобретать средства по рыночной цене в необходимый момент.

**МЕНЬШАЯ ДОЛЯ** – часть акций предприятия, составляющая менее 50%, владение которой дает право контроля за деятельностью предприятия.

**МЕТОД ДИСКОНТИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ** – определение стоимости объекта бизнеса на основе суммирования текущей стоимости будущего потока доходов от объекта в прогнозный период и текущей стоимости выручки от перепродажи объекта в послепрогнозный период.

**МЕТОД ИЗБЫТОЧНЫХ ПРИБЫЛЕЙ** – определение стоимости нематериальных активов, не отраженных в балансе, но обеспечивающих доход на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня.

**МЕТОД КАПИТАЛИЗАЦИИ ДОХОДОВ** – определение рыночной стоимости

предприятия (бизнеса) путем деления величины годового дохода на соответствующую этому доходу ставку капитализации.

**МЕТОД КОМПАНИИ-АНАЛОГА (РЫНКА КАПИТАЛА)** – оценка стоимости неконтрольного пакета акций на основе информации о ценах акций сходных компаний, свободно обращающихся на рынке.

**МЕТОД КУМУЛЯТИВНОГО ПОСТРОЕНИЯ** – расчет ставки капитализации или дисконтирования, при котором к безрисковой процентной ставке прибавляются поправки (премии), учитывающие риск инвестирования в оцениваемое предприятие.

**МЕТОД ОТРАСЛЕВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ** – использование коэффициентов отношения цены к определенным экономическим показателям, рассчитанных на основе обобщенных статистических данных о продажах предприятий малого бизнеса, учитывающих их отраслевую специфику.

**МЕТОД СДЕЛОК** – оценка стоимости акционерных обществ на основе информации о ценах, по которым происходили покупка контрольного пакета акций или компании в целом, а также слияние и поглощение компаний.

**МЕТОД СРАВНЕНИЯ ПРОДАЖ** – оценка рыночной стоимости путем сравнения недавних продаж сопоставимых объектов с оцениваемым объектом после внесения корректировок, учитывающих различия между объектами.

**МОДЕЛЬ ГОРДОНА** – формула оценки стоимости объекта бизнеса в после прогнозный период, построенная на капитализации годового дохода после прогнозного периода при помощи коэффициента, рассчитанного как разница между ставкой дисконтирования и долгосрочными темпами роста доходов.

**МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ КАПИТАЛЬНЫХ АКТИВОВ** – расчет ставки дисконтирования на основе показателей фондового рынка: безрисковой ставки дохода, коэффициента бета, среднерыночной доходности ценных бумаг с добавлением премий для малых предприятий и риск инвестирования в данное предприятие, страновой риск.

**МОРАТОРИЙ** – приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей.

**МУЛЬТИПЛИКАТОР (ОЦЕНОЧНЫЙ)** – коэффициент, отражающий соотношение между ценой компании и ее финансовыми показателями. В оценочной деятельности используются два типа мультипликаторов: интервальные («Цена/Прибыль», «Цена/Денежный поток», «Цена/Дивиденды», «Цена/Выручка от продажи»); моментные («Цена/Чистые активы» и др).

**МУЛЬТИПЛИКАТОР «Цена/Выручка от продажи»** – коэффициент, характеризующий соотношение между ценой предприятия и стоимостью годового объема выручки от реализуемой продукции и услуг. Используется для оценки предприятий сферы услуг, а также предприятий, производящих узкую номенклатуру продукции.

**МУЛЬТИПЛИКАТОР «Цена/Дивиденды»** – коэффициент, характеризующий соотношение между ценой акции и дивидендными выплатами реальными или потенциальными. Под потенциальными дивидендами понимают типичные дивидендные выплаты по группе сходных предприятий, рассчитанные в процентах от чистой прибыли.

**МУЛЬТИПЛИКАТОР «Цена/Чистые Активы»** – коэффициент, характеризующий соотношение между ценой предприятия и его чистыми активами.

**МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ «Цена/Прибыль» и «Цена/ Денежный поток»** – коэффициенты, характеризующие соотношение между ценой и доходами предприятия, рассчитываемыми до или после учета таких статей, как амортизация, дивиденды, проценты

за кредит, налоги. Крупные компании лучше оценивать на основе чистой прибыли. Мелкие фирмы на основе прибыли до уплаты налогов, так как в этом случае устраняется влияние различий в налогообложении. Мультипликатор «Цена/ Денежный поток» точнее учитывает политику капитальных вложений и амортизационных отчислений.

**НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ СТОИМОСТЬ** – стоимость имущества, определяемая для исчисления налоговой базы и рассчитываемая в соответствии с положениями нормативных правовых актов.

**НЕДВИЖИМАЯ СОБСТВЕННОСТЬ** – совокупность материальных объектов недвижимости, а также правомочий и преимуществ, вытекающих из права собственности на эту недвижимость.

**НЕДВИЖИМОСТЬ** – земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей. К недвижимости относятся объекты, расположенные на и под поверхностью земли, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно: здания, сооружения, многолетние насаждения и т.п. Предприятие в целом как имущественный комплекс признается недвижимостью.

**НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ** – объекты, используемые для получения дохода в течение длительного периода (не менее года), либо не имеющие материально-вещественной формы, либо материально-вещественная форма которых не играет существенной роли в процессе их эксплуатации. В составе нематериальных активов различают интеллектуальную собственность, имущественные права, отложенные или отсроченные расходы, гудвилл.

**НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ** (во внесудебных процедурах) – неустойчивое финансовое положение государственного предприятия или организации с долей участия государства в капитале не менее 25%, выявляемое уполномоченным органом в соответствии с утвержденной Правительством Российской Федерации системой критериев.

**НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ БАНКА** – неспособность выполнять обязательства перед кредиторами и вкладчиками вследствие того, что рыночная стоимость активов меньше рыночной стоимости обязательств.

**НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ (БАНКРОТСТВО)** – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

**НЕУСТРАНИМЫЙ ИЗНОС** (в оценке) – износ актива, затраты на устранение которого превышают соответствующее увеличение его стоимости.

**НОРМА ВОЗМЕЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ** – процентная ставка, по которой капитал, инвестированный в актив, подверженный износу, возмещается из дохода, получаемого от использования этого актива.

**НОРМАЛИЗАЦИЯ** – определение доходов и расходов, характерных для нормально функционирующего бизнеса. Она исключает единовременные доходы и расходы, корректирует методы учета операций с отражением отраслевой специфики, определяет рыночную стоимость активов.

**НОУ-ХАУ** – полностью или частично конфиденциальные экономические, технические, управленческие или финансовые знания и опыт, обеспечивающие доход или определенные преимущества их владельцу.

**ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ** – часть вещественного капитала с коротким сроком

оборачиваемости (наличность в кассе, товарно-материальные запасы и т.д.); разница между текущими активами и текущими обязательствами предприятия.

**ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ** – движимое и недвижимое имущество, нематериальные и финансовые активы предприятия или бизнес в целом.

**ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ** – текущие расходы по эксплуатации объекта недвижимости, необходимые для воспроизводства дохода (не включая обслуживание долга и подоходный налог).

**ОПЦИОН** – право покупки акции компании по заданной цене (цене исполнения) в определенный временной промежуток или момент времени.

**ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ** – часть вещественного капитала, используемая в производственном процессе в течение длительного времени (земельные участки, здания, сооружения, машины, оборудование и т.п.).

**ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ** – документ установленной формы, представляемый экспертом-оценщиком заказчику, в котором обосновывается проведенная оценка стоимости заказанного объекта.

**ОФЕРТА** – адресованное одному или нескольким конкретным лицам предложение, которое достаточно определено и выражает намерение лица, сделавшего предложение, считать себя заключившим договор с адресатом, которым будет принято предложение. Оферта должна содержать существенные условия договора.

**ОЦЕНКА** – систематизированный сбор и анализ экспертами рыночных и нормативных данных, необходимых для определения стоимости различных видов имущества (бизнеса) на основе действующего законодательства, государственных стандартов и требований этики оценщика.

**ОЦЕНЩИК** – специалист, обладающий высокой квалификацией, профессиональной подготовкой и опытом для оценки различных видов имущества (бизнеса).

**ПАССИВ** – 1) совокупность вещей, принадлежащих другим лицам, но временно находящихся во владении данного лица; 2) часть бухгалтерского баланса, отражающая источники средств предприятия (уставный капитал, различные фонды, кредиты и займы, кредиторская задолженность).

**ПЕРИОД (СРОК) ОКУПАЕМОСТИ** – время, необходимое для получения от инвестиционного проекта денежных доходов, равных первоначальной инвестированной сумме.

**ПЕРИОДИЧЕСКИЙ ВЗНОС В ФОНД НАКОПЛЕНИЯ (ФАКТОР ФОНДА ВОЗМЕЩЕНИЯ)** – одна из шести функций сложного процента, позволяющая определить коэффициент для расчета величины периодических равновеликих взносов, необходимых для накопления известной будущей денежной суммы при определенной процентной ставке и определенном периоде.

**ПЛАН ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ** – прогнозный документ, реализация которого имеет целью восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия-должника.

**ПОЛЕЗНОСТЬ** – субъективная ценность, которую потребитель придает определенному объекту. В оценке она определяется возможностями и способами использования объекта, обуславливающими величину и сроки получаемого дохода или других выгод.

**ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК** – изменение стоимости или угроза национализации или

конфискации активов, вызванные политическими событиями.

**ПОНИЖАЮЩИЕ РАУНДЫ** – дополнительные инвестиционные раунды, происходящие в неблагоприятной для компании ситуации и снижении ее оценочной стоимости. Понижающий раунд, как правило, влечет к очень сильному «разводнению» доли основателей и первоначальных инвесторов.

**ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ВАЛОВОЙ ДОХОД** – денежные поступления, которые были бы получены при сдаче в аренду всех единиц объекта недвижимости и получении всей арендной платы.

**ПРАВИЛО «3-3-3-1»** — соотношение успешных и неудачных инвестиций, характерное для венчурного инвестирования, при котором из 10 проинвестированных компаний: 3 — неудачны, 3 — приносят умеренную доходность, 3 — высокодоходны, а 1 — дает сверхвысокий доход и приносит прибыль свыше 80-100 % годовых.

**ПРЕДМЕТ ОЦЕНКИ** – вид стоимости объекта, а также имущественные и прочие права, связанные с его оценкой.

**ПРЕДПРИЯТИЕ** – имущественный объект и определенная структура организованной хозяйственной деятельности по производству и (или) реализации продукции, работ и услуг. Предприятие является имущественным комплексом, имеет права юридического лица, самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках.

**ПРЕМИЯ ЗА КОНТРОЛЬ** – денежное выражение преимущества, обусловленного владением контрольным пакетом акций.

**ПРИБЫЛЬНОСТЬ (БАНКА)** – важный показатель деятельности банка, отражающий прибыль, которую заработал банк, используя находящиеся в его распоряжении ресурсы.

**ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ С ПРАВОМ УЧАСТИЯ** – привилегированные акции, дающие инвестору помимо привилегированного дохода возможность наравне с владельцами обыкновенных акций участвовать в распределении оставшейся части прибыли.

**ПРИНЦИП ВКЛАДА** – заключается в том, что для оценки стоимости предприятия необходимо определить вклад каждого фактора производства и его важнейших элементов в формирование полезности и стоимости этого предприятия.

**ПРИНЦИП ЗАМЕЩЕНИЯ** – означает, что при наличии определенного количества однородных (по полезности или доходности) объектов бизнеса самым высоким спросом будут пользоваться объекты с наименьшей ценой.

**ПРИНЦИП ИЗМЕНЕНИЯ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ** – предполагает учет при оценке объектов бизнеса возможных изменений экономических, социальных и юридических условий, при которых они используются, а также внешнего окружения и перспектив развития района.

**ПРИНЦИП КОНКУРЕНЦИИ** – означает, что цены на объекты бизнеса устанавливаются посредством постоянного соперничества субъектов рынка, которые стремятся к получению максимальной прибыли.

**ПРИНЦИП НАИБОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ** – означает, что из возможных вариантов использования объекта выбирается тот, при котором наиболее полно реализуются функциональные возможности земельного участка с улучшениями.

**ПРИНЦИП ОЖИДАНИЯ** – согласно этому принципу рыночная стоимость определяется, как текущая стоимость будущих доходов и других выгод, вытекающих из прав владения данным предприятием.

**ПРИНЦИП ПРЕДЕЛЬНОЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ** – согласно этому

принципу расширение основных факторов производства эффективно до тех пор, пока чистая отдача увеличивается быстрее роста затрат.

**«ПРИНЦИП ПЯТИ МИЛЬ»** — принцип, согласно которому венчурные инвесторы ищут проекты, расположенные недалеко от офиса венчурного фонда или инвестиционной компании, «в пяти милях» от него.

**ПРИНЦИП РАЗДЕЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИМУЩЕСТВЕННЫХ ПРАВ** — означает, что физические элементы предприятия и имущественные права на них можно разделять и соединять таким образом, чтобы достигнуть максимальной стоимости объекта.

**ПРИНЦИП СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ** — согласно этому принципу рыночная стоимость предприятия устанавливается в результате взаимодействия спроса и предложения на рынке.

**ПРОГНОЗНЫЙ ПЕРИОД** — период прогнозирования доходов от деятельности предприятия (обычно до пяти лет), за которым следует послепрогнозный период.

**ПРОСТОЙ ПРОЦЕНТ** — процент, начисляемый только на основную (первоначальную) денежную сумму, но не на начисленные проценты.

**ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК** — возможность потери банком части своей прибыли вследствие негативного, непредвиденного изменения процентных ставок на денежном рынке.

**ПРЯМОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ, ПРЯМОЕ ЧАСТНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ** — то же, что private equity.

**«РАЗВОДНЕНИЕ»** — снижение доли первоначального акционера компании и потеря им определенной части контроля над компанией в случае выпуска новых акций и появления в компании новых акционеров.

**«РАКЕТА ДРЕЙПЕРА»** — стреловидный график в виде многоступенчатой ракеты, показывающий ход отбора компаний инвестором, когда на каждом этапе (ступени) отбрасывается большое число заявок. Широкий остов ракеты символизирует большое число поступивших заявок, а узкий верх — небольшое число проектов, прошедших отбор.

**РАСХОДЫ НА ЗАМЕЩЕНИЕ** — расходы на замену быстроизнашивающихся компонентов объектов недвижимости, которые бывают либо раз в несколько лет, либо величина которых сильно изменяется из года в год.

**РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ БАНКА** — отношение прибыли после налогообложения к среднему размеру активов. Показатель отражает эффективность работы управляющих банка.

**РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА** — соотношение чистой прибыли после налогообложения к совокупному акционерному капиталу.

**РИСК** — вероятность возможных потерь в виде появления непредвиденных расходов или неполучения доходов, предусмотренных прогнозом.

**РОЯЛТИ** — периодическая выплата лицензионного вознаграждения: 1) в виде отчислений от стоимости произведенной по лицензии продукции; 2) в форме процента от объема продажи, начисленного от суммы прибыли.

**РСТ (PATENT COOPERATION TREATY)** — Договор о патентной кооперации.

**РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ** — наиболее вероятная цена, по которой объект может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

**РЫНОЧНАЯ ЦЕНА** — денежная сумма, фактически выплаченная в сделке.

**САНИРОВАНИЕ** – проведение мероприятий для предотвращения банкротства, (например, реорганизация предприятия, испытывающего экономические трудности, как правило, путем изменения его финансового статуса).

**САРМ (Capital Asset Pricing Model)** — модель, используемая для определения стоимости акционерного капитала. Эта модель используется, в основном, для торгуемых на фондовом рынке компаний и не применяется в прямом и венчурном инвестировании.

**СЕБЕСТОИМОСТЬ** – прямые и косвенные затраты на производство товаров, выполнение работ или услуг.

**СЕТЬ (АССОЦИАЦИЯ) БИЗНЕС-АНГЕЛОВ** — организационная структура бизнес-ангельского сектора, посредник между бизнес-ангелами и потенциальными реципиентами инвестиций, а также среда контактов бизнес-ангелов между собой.

**СИНДИКАТ БИЗНЕС-АНГЕЛОВ** — объединение бизнес-ангелов, созданное для совместного инвестирования и диверсификации рисков.

**СКИДКА НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР ПАКЕТА АКЦИЙ** – денежная сумма, на которую уменьшается пропорциональная оцениваемому пакету доля стоимости акций в общей стоимости предприятия.

**СКИДКА НА НИЗКУЮ ЛИКВИДНОСТЬ** – абсолютная величина или доля (%), на которую уменьшается рыночная стоимость объекта, чтобы отразить его недостаточную ликвидность.

**СКРЫТЫЙ КАПИТАЛ БАНКА** – разница между балансовой и рыночной оценкой собственного капитала банка.

**СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ (БУДУЩАЯ СТОИМОСТЬ ДЕНЕЖНОЙ ЕДИНИЦЫ)** – одна из шести функций сложного процента, позволяющая определить коэффициент для расчета будущей стоимости известной текущей денежной суммы по технике сложного процента. Сложный процент начисляется как на первоначальную сумму, так и на ранее рассчитанные невыплаченные проценты, присоединяемые к первоначальной сумме.

**СОБСТВЕННОСТЬ** – отношения между различными субъектами (физическими и (или) юридическими лицами по поводу принадлежности средств и результатов производства. Через нее проявляются правомочия владения, распоряжения и пользования.

**СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ** – уставный, учредительский или акционерный капитал предприятия (компании), включающий внесенный (оплаченный) капитал и нераспределенную прибыль.

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД** – один из трех традиционных подходов к оценке предприятия, основанный на сравнении цен продаж сходных предприятий или цен на акции сопоставимых компаний. При оценке используются финансовый анализ и мультипликаторы. Подход включает три метода: метод компании-аналога (рынок капитала), метод сделок и метод отраслевых коэффициентов.

**СТАВКА ДИСКОНТИРОВАНИЯ** – процентная ставка, используемая для приведения ожидаемых будущих денежных сумм (доходов или расходов) к текущей стоимости на дату оценки.

**СТАВКА ДОХОДА НА ИНВЕСТИЦИИ** – процентное соотношение между полученным чистым доходом и инвестированными средствами за определенный период времени.

**СТАВКА КАПИТАЛИЗАЦИИ** – процентная ставка, используемая для пересчета годового дохода, получаемого от объекта бизнеса, в его рыночную стоимость.

**СТАВКА ПРОЦЕНТА** – ставка дохода на основной вклад, используемая для

приведения первоначальной денежной суммы к будущей стоимости.

**СТАРТ-АП** — см. Start-up.

**СТОИМОСТЬ** – денежное выражение затрат факторов производства, овеществленных в конкретном объекте. Оценка стоимости предприятия это определение конкретного стандарта стоимости (рыночной, инвестиционной, залоговой и др.) на дату оценки в соответствии с целью оценки.

**СТОИМОСТЬ ВОСПРОИЗВОДСТВА** – затраты на строительство точной копии оцениваемого объекта из тех же материалов, по тому же проекту, технологиям и стандартам, рассчитанные в ценах на дату оценки.

**СТОИМОСТЬ ДЕЙСТВУЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ** – стоимость всего имущественного комплекса функционирующего предприятия (включая нематериальные активы) как единого целого.

**СТОИМОСТЬ ЗАМЕЩЕНИЯ** – затраты на строительство объекта, аналогичного по полезности оцениваемому объекту бизнеса, но построенного с применением современных материалов, оборудования, проектов, технологий и стандартов.

**СТОИМОСТЬ УТИЛИЗАЦИОННАЯ** – стоимость объекта, равная рыночной стоимости материалов, которые он включает, с учетом затрат на его утилизацию.

**СТРАХОВАЯ СТОИМОСТЬ** – вид специальной стоимости, представляющей денежную сумму, на которую могут быть застрахованы разрушаемые элементы имущества предприятия. Рассчитывается в соответствии с методиками, используемыми в сфере государственного и частного страхования.

**СУБАРЕНДА** – сдача имущества его арендатором в аренду третьей стороне на срок, не превышающий срока первоначальной аренды.

**ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ АННУИТЕТА** – одна из шести функций сложного процента, позволяющая определить коэффициент для расчета текущей стоимости определенного количества будущих равновеликих поступлений или платежей денежных средств, дисконтированных по заданной процентной ставке.

**ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ (БИЗНЕСА)** – стоимость денежного потока от производственной деятельности и выручка от перепродажи объекта, дисконтированные по заданной ставке.

**ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ** – денежные средства, товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность, которые могут быть превращены в деньги в течение года.

**ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** – краткосрочные обязательства, подлежащие погашению в течение года.

**ТЕХНИКА ОСТАТКА ДЛЯ ЗДАНИЙ И СООРУЖЕНИЙ** – способ оценки стоимости зданий и сооружений, определяющий доход от их эксплуатации, как остаток чистого операционного дохода после вычета дохода, приходящегося на земельный участок.

**ТЕХНИКА ОСТАТКА ДЛЯ ЗЕМЕЛЬНОГО УЧАСТКА** – способ оценки стоимости земельного участка, определяющий доход, получаемый от использования земли, как остаток после вычета из чистого операционного дохода части, приходящейся на здания и сооружения.

**ТОЧКА САМООКУПАЕМОСТИ ИЛИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ** – объем производства, при котором совокупный доход от предприятия равен совокупным расходам.

**ТРАНСФОРМАЦИЯ** – пересмотр или изменение формы бухгалтерской

отчетности, если она ведется в соответствии с местными стандартами бухгалтерского учета, отличающимися от международных стандартов.

**УСТАРЕВАНИЕ** – потеря стоимости в результате уменьшения полезности объекта под воздействием физических, технологических, эстетических факторов, а также изменений окружающей среды.

**УСТРАНИМЫЙ ИЗНОС** (в оценке) – износ, затраты на ликвидацию которого оправданы ростом доходности или увеличением стоимости всего объекта.

**ФИЗИЧЕСКИЙ ИЗНОС** – снижение полезности и стоимости имущества в результате потери его элементами своих первоначальных свойств под влиянием природного воздействия, неправильной эксплуатации, ошибок при проектировании и нарушений правил строительства.

**ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРЕДЖ (ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ)** – определяется степенью использования заемных средств для покупки недвижимости или других активов. Расчеты показывают, что увеличение доли заемных средств в финансировании пассивов повышает влияние прироста объема деятельности на рентабельность.

**ФИРМА** – определенное имя или наименование, которое относится к одному или нескольким предприятиям или индивидуальному предпринимателю. Право на фирменное наименование защищается законом.

**ФОНД СОДЕЙСТВИЯ** — Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, важнейший российский фонд финансирования инновационных компаний «посевной» стадии.

**ФРАНЧАЙЗИНГ** – экономическое покровительство, предоставляемое клиентам, открывающим новое дело.

**ФРАНШИЗА** – право использования известной фирмой марки или фирменной продукции, предоставляемое за плату, а также определенная помощь в управлении и сбыте продукции. Франшиза приобрела большое распространение в сфере ресторанов быстрого обслуживания, авторемонтных мастерских, бензоколонок и др.

**ФРАНШИЗНАЯ СТОИМОСТЬ** – положительный спред, возникающий на пассивной части баланса банка из-за несоответствия между ставками привлечения денежных средств и их стоимостью на рынке.

**ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ** – аналитическая оценка стоимости объекта, основанная на предполагаемых внутренних характеристиках инвестиций, не затронутая особенностями, относящимися к любому конкретному инвестору.

**ФУНКЦИОНАЛЬНЫЙ ИЗНОС** – снижение стоимости объекта недвижимости, обусловленное несоответствием конструктивных или планировочных решений, оборудования, качества выполненных работ требованиям современных рыночных стандартов.

**«Храновой эффект»** — см. Full ratchet.

**ЦЕНА** – денежная форма проявления стоимости предприятия в конкретных условиях спроса и предложения на него.

**ЦЕНА СМЕТНАЯ В СТРОИТЕЛЬСТВЕ** – цена, рассчитанная на основе нормативов затрат на строительство объекта, выраженная в определенной единице измерения.

**ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ** – стоимость потока доходов от операционной деятельности и от продажи объектов при заданной ставке дисконтирования за минусом первоначальных инвестиционных затрат.

**ЧИСТЫЕ АКТИВЫ (НЕТТО-АКТИВЫ)** – разница между суммарными активами и суммарными обязательствами.

**ЧИСТЫЙ ДОХОД** (в бухгалтерском учете и налогообложении) – разница между доходами и расходами (включая налоги).

**ЧИСТЫЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД** – действительный валовой доход от приносящего доход объекта за вычетом операционных расходов и расходов на замещение.

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ (ВНЕШНИЙ) ИЗНОС** – уменьшение стоимости объекта недвижимости в результате воздействия макроэкономических, отраслевых, региональных факторов, оказывающих негативное внешнее влияние (законодательных, рыночных, экономических), а также неблагоприятного изменения внешнего окружения объекта.

**ЭТИКА ОЦЕНЩИКА** – совокупность этических норм и правил профессиональных действий в области оценки.

**3F (family, friends, fools, «семья, друзья, наивные»)** — собирательное наименование инвесторов, которые делают первые вложения в компании на стадии «посева».

**Associate**—аналитик, наемный сотрудник управляющей компании фонда, не участвующий в прибыли. Основными его задачами является анализ секторов и компаний. Иногда аналитики участвуют в подготовке сделок и управлении компаниями.

**Carried interest, carry** — вознаграждение управляющей компании в виде фиксированной доли прибыли (обычно 20-25 %) после возврата инвесторам сумм первоначальных инвестиций и выплаты оговоренного процента (hurdle) на вложенный капитал.

**Cash Flow** — денежный поток компании.

**Closing** — «заккрытие» фонда, момент окончания процесса сбора средств в фонд и начало его функционирования.

**Commitments** — обязательства инвесторов фонда предоставить инвестиционному фонду в момент необходимости требуемое количество средств в пределах заранее зарезервированного объема.

**Common stock** — обыкновенная акция.

**Convertible preferred stock** — см. Конвертируемые привилегированные акции.

**Covenants** — «обязательство», соглашение между инвестором и компанией-реципиентом, остающееся в силе, пока инвестор владеет компанией или до наступления определенных обстоятельств. Эти соглашения определяют обязательство компании предпринять определенные действия, соответствующие интересам инвестора.

**DCF** — см. Discounted Cash Flow.

**Deal flow** — «поток сделок», начальный этап работы с компаниями, интересными для венчурного инвестора, на котором происходит накопление информации и выбор возможных объектов инвестирования.

**Differentiator** — «дифференцирующий элемент», ключевое конкурентное преимущество компании на рынке.

**Dilution** — см. «Разводнение».

**Discounted Cash Flow** — величина ожидаемых денежных потоков на несколько лет вперед с учетом ставки дисконтирования.

**Due diligence** — «тщательное изучение», этап отбора проектов, на котором инвестор тщательно анализирует все аспекты деятельности компании, претендующей на инвестирование.

**Early stage, early growth** — стадия «раннего роста» компании, когда она осуществляет выпуск и коммерческую реализацию готовой продукции, но не имеет устойчивой прибыли. На эту стадию приходится «точка безубыточности».

**Earnings** — прибыль, измеряемая одним из показателей (ЕБИТ, ЕБИТДА и др.) в зависимости от специфики проекта и цели измерения.

**EBIT** — Earnings Before Interest and Taxes, прибыль до выплаты процентов и налогов.

**EBITDA** — Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации.

**EV (Enterprise Value)** — стоимость предприятия, в частности рыночная капитализация или другой ее показатель.

**Exit** — «выход»: этап развития компании, на котором происходит продажа доли инвестора другому, стратегическому, инвестору, продажа этой доли на бирже через первичное размещение акций (IPO) или ее выкуп менеджментом (MBO/LBO). Продажа происходит по ценам, намного превышающим вложения, что позволяет инвесторам зафиксировать значительные объемы прибыли.

**Expansion** — стадия «расширения» компании, когда она занимает определенные позиции на рынке, становится прибыльной, ей требуются расширение производства и сбыта, проведение дополнительных маркетинговых исследований, увеличение основных фондов и капитала.

**Full ratchet** — мера для защиты от «разводнения» при понижающем раунде, при которой коэффициент конвертации привилегированных акций первоначального инвестора выбирается таким образом, чтобы стоимость приобретения акции как для него, так и для нового инвестора стали равными.

**Fundraising** — «поднятие фонда», процесс сбора инвестиционного капитала с целью формирования фонда.

**GAP** — разница (разрыв) между чувствительными к процентной ставке активами и чувствительными к процентной ставке пассивами.

**General Partner** — член партнерства с ограниченной ответственностью (LP), обладающий неограниченной ответственностью за результаты его деятельности, и на которого ложится ответственность за оперативное управление деятельностью партнерства. Это происходит согласно договорам между ограниченными и генеральными партнерами. В венчурных фондах в роли генерального партнера выступает управляющая компания.

**Hurdle** — «планка», заранее оговоренный процент возврата на вложенный капитал, выплачиваемый инвесторам в первую очередь.

**IPO (Initial Public Offering)** — первоначальное публичное предложение акций компании на бирже.

**IRR (Internal Rate of Return)** — внутренняя норма доходности.

**Leveraged Buy-Out (LBO)** — выкуп с использованием заемных средств, когда пакет акций компании выкупается на средства кредита, часто под залог выкупаемого имущества. Менеджеры проинвестированного проекта могут использовать такую схему для восстановления контроля над компанией.

**Limited Partner** — член партнерства с ограниченной ответственностью (LP), обладающий ограниченной ответственностью за результаты его деятельности и не участвующий в оперативном управлении. В венчурных фондах в роли ограниченных

партнеров выступают вкладчики фонда.

**Limited Partnership** — ограниченное партнерство (партнерство с ограниченной ответственностью, коммандитное товарищество).

**Limited Partnership** в рамках англо-американского права — организационно-правовая форма, по мнению инвесторов, наиболее удобная для организации венчурного фонда и фонда прямых инвестиций. LP — см. Limited Partnership.

**Management Buy-Out (MBO)** — выкуп менеджерами, форма «выхода», когда доля инвестора приобретает менеджерами проинвестированной компании по устраивающей инвестора цене.

**Management fee** — расходы венчурного фонда содержание управляющей компании (обычно 2-4 % от суммы активов под управлением ежегодно).

**Managing director**, управляющий директор — наемный сотрудник управляющей компании фонда, не участвующий в прибыли. Его задачами являются подготовка документов по сделкам и взаимодействие с портфельными компаниями.

**Mezzanine** — промежуточная, «мезонинная» стадия развития компании (следующая за expansion), на которой привлекаются дополнительные инвестиции для улучшения краткосрочных показателей компании и общего повышения ее капитализации. На «мезонинном» этапе в компанию вкладывают инвесторы, ожидающие быструю отдачу от вложений.

**NPV (Net Present Value)** — чистая текущая стоимость.

**Option** — см. Опцион.

**Participating preferred stock** — см. Привилегированные акции с правом участия.

**Partner** — «партнер», высший менеджер управляющей компании, участвующий в руководстве процессом сбора средств в фонд, подготовке решений по сделкам, управлении портфельными компаниями. Прерогативой партнеров является участие в прибыли carried interest. К этой категории относятся «венчурные капиталисты».

**Preferred Stock** — привилегированная акция.

**Private equity** — прямое частное инвестирование, инвестирование в акционерный капитал компаний, не зарегистрированных на фондовой бирже. Основным источником прибыли в прямом частном инвестировании является рост капитализации проинвестированной компании и продажа акций на «выходе». Иногда венчурное инвестирование включают в состав private equity, иногда их противопоставляют друг другу как инвестирование в компании ранних и поздних стадий. В рамках последнего подхода (который и принят в данной книге) объектами инвестиций private equity выступают компании стадий раннего роста (early stage), расширения (expansion) и более поздних стадий.

**Sales** — объем продаж компании.

**Seed** — «посевная» стадия развития компании: компания находится в стадии формирования, имеется лишь проект или бизнес-идея, идет процесс создания управленческой команды, проводятся НИОКР и маркетинговые исследования.

**Start-up** — «старт-ап»: стадия развития компании, когда она недавно образована, обладает опытными образцами, пытается организовать производство и выход продукции на рынок.

**Term Sheet** — декларация о намерениях, документ, суммирующий порядок и условия инвестиции в компанию. Как правило, он не носит юридически обязывающего характера.

**TRIPS (Trade-Related Aspects of Intellectual Property Rights)** — Соглашение по

торговым аспектам прав интеллектуальной собственности.

**Turnover** — оборот компании.

**Vesting** — «наделение правами», стандартная для венчурного форма соглашения, когда основатели проинвестированной компании получают право на распоряжение своими акциями не сразу, а постепенно, в процессе достижения ожидаемых венчурными инвесторами результатов.

**Weighted average** — мера для защиты от «разводнения» при понижающем раунде, при которой коэффициент конвертации привилегированных акций первоначального инвестора выбирается как взвешенное среднее между первоначальным коэффициентом и коэффициентом при full ratchet.

## 7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

### Паспорт фонда оценочных средств

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	ФОС для текущего контроля	ФОС для промежуточной аттестации
Владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности <b>(ОПК-5)</b>	<b>Владеть:</b> навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа <b>В- (ОПК-5).</b>	Практическое задание	Вопросы к экзамену
	<b>Уметь:</b> использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа. <b>У- (ОПК-5)</b>	Реферат	
	<b>Знать:</b> основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики. <b>З- (ОПК-5)</b>	Тест	

### Описание показателей и критериев оценивая компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения			
		2	3	4	5

Владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности. <b>(ОПК-5)</b>	<b>Владеть:</b> навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа <b>В-(ОПК-5)</b>	Не владеет навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа	Частично владеет навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа	Владеет навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа	Свободно владеет навыками и приемами взаимодействия со службами информационных технологий, использования корпоративных информационных систем при проведении инвестиционного анализа
	<b>Уметь:</b> использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа. <b>У-(ОПК-5)</b>	Не умеет использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа.	Частично умеет использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа.	Умеет использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа.	Свободно умеет использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организаций; исследовать тенденции, выявленные на основе анализа финансовой отчетности для проведения инвестиционного анализа.
	<b>Знать:</b> основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики. <b>З-(ОПК-5)</b>	Не знает основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики..	Частично знает основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики.	Знает основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики.	Отлично знает основы инвестиционного анализа и финансовой отчетности и основные принципы, стандарты нормативно-правовую базу финансового учета для формирования инвестиционной политики..

## 7.1 ФОС для проведения текущего контроля.

### 7.1.1. Задания для оценки знаний

#### Тестовые задания по дисциплине:

Тестовые задания предназначены для выделения основных положений каждой темы, понимания норм действующего законодательства РФ о налогах и сборах, повторения и

закрепления учебного материала, проверки знаний, контроля остаточных знаний.

Тесты составлены по всем темам программы учебной дисциплины «Инвестиционный анализ».

### **3-(ОПК-5).**

Выберите правильный ответ из предложенных вариантов ответов.

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:

- а) процесс вложения средств в основной капитал;
- б) вложение в ценные бумаги;
- в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.

2. Капитальные вложения – это:

- а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;

- б) форма инвестиций в различные финансовые активы;

- в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.

3. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

- а) деньги – товар – деньги;
- б) деньги – вложения – доход;
- в) ресурсы – производство – прибыль;
- г) ресурсы – затраты – доход.

4. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:

- а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;

- б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;

- в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

5. Инвестиционные ресурсы – это:

- а) направления вложения инвестиций;
- б) аккумулированный с целью накопления доход;
- в) неиспользованная прибыль;
- г) финансовые инструменты.

6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

- а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

- б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

- в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

- г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

7. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью:

- а) государственные;
- б) иностранные;
- в) совместные;
- г) частные.

8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) реальные;
- г) финансовые.

9. Что такое иностранные инвестиции:

- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
- б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
- в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

- а) умеренные;
- б) агрессивные;
- в) консервативные;
- г) частные.

11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реальные инвестиции.

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

- а) период времени, в течение которого проект окупается;
- б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
- в) период времени эксплуатации созданных объектов.

13. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

14. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

15. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

16. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:

- а) отрицательная;
- б) равная нулю;
- в) положительная.

17. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:





ценных бумаг;

в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

37. Какое число видов ценных бумаг в портфеле финансовых инструментов является оптимальным:

а) 2;

б) 5-7;

в) 10-15;

г) 20-25.

38. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности (эффективности) осуществляется на основании расчета:

а) рентабельности инвестиций;

б) суммарного чистого приведенного дохода инвестиционного портфеля;

в) внутренней нормы доходности.

39. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности осуществляется исходя из оценки:

а) времени трансформации инвестиций в денежные средства;

б) степени реализуемости инвестиций;

в) времени трансформации инвестиций в денежные средства и размера финансовых потерь инвестора, связанных с этой трансформацией.

40. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;

б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;

в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

41. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:

а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;

б) затраты на привлечение источников капитала;

в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

42. Какая структура инвестиционных ресурсов является оптимальной для инвестора (традиционный подход)?

а) структуру инвестиционных ресурсов нельзя оптимизировать;

б) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет максимальна;

в) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет минимальна.

43. При проектировании в две стадии они называются:

а) предпроектная стадия и проект;

б) рабочие чертежи и проектно-сметная документация;

в) рабочий проект и документация;

г) проект и рабочая документация.

44. Проект необходим для:

а) выполнения строительно-монтажных работ по запроектированному объекту;

б) установления возможности и целесообразности сооружения объекта;

в) заключения договора подряда.

45. В одну стадию осуществляется проектирование:

а) индивидуальных жилых и общественных зданий при условии, что это технически несложные объекты, проекты типовых зданий;

- б) крупных жилых, общественных и промышленных зданий;
- в) объекты жилищно-гражданского назначения, базы строительной индустрии.

46. Какие инвестиционные проекты подлежат государственной экспертизе:

- а) все инвестиционные проекты независимо от источников финансирования и форм собственности;
- б) инвестиционные проекты, имеющие бюджетное финансирование;
- в) инвестиционные проекты, заказчиками которых выступают государственные организации.

47. При каком методе финансирования инвестиционных проектов капитальные вложения осуществляют за счет собственных средств предприятия (чистой прибыли, амортизационных отчислений и др.):

- а) бюджетное финансирование;
- б) самофинансирование;
- в) акционирование;
- г) долговое финансирование.

48. Какой из перечисленных методов финансирования инвестиционных проектов не связан с привлечением финансовых ресурсов с фондового рынка:

- а) акционирование;
- б) долговое финансирование;
- в) финансовый лизинг.

49. К какому методу финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочные кредиты коммерческих банков:

- а) бюджетное финансирование;
- б) акционирование;
- в) финансовый лизинг;
- г) долговое финансирование.

50. Какая из перечисленных форм финансирования инвестиционных проектов не является формой долгового финансирования:

- а) банковское кредитование;
- б) облигационные займы;
- в) проектное финансирование;
- г) ипотечное кредитование;
- д) лизинг.

51. Что понимается под коэффициентом самоинвестирования:

- а) доля заемных средств в общем объеме инвестиций;
- б) доля собственных средств в общем объеме инвестиций;
- в) отношение собственных средств, используемых для финансирования инвестиционного проекта, к объему привлеченных средств.

52. Какое значение коэффициента самоинвестирования является оптимальным:

- а) не ниже 51%;
- б) ниже 51%;
- в) 100%.

53. За счет каких средств осуществляется бюджетное финансирование государственных инвестиционных проектов?

- а) только из средств федерального бюджета;
- б) только из средств бюджета субъекта РФ;
- в) только из средств муниципального бюджета;
- г) средств федерального бюджета или бюджетов субъектов РФ.

54. Какой из перечисленных органов федеральной исполнительной власти осуществляет финансирование государственных инвестиционных проектов:

- а) Министерство финансов РФ;
- б) Федеральное казначейство;
- в) Министерство экономического развития РФ;

г) Счетная палата.

55. Какое право возникает у органов исполнительной власти при предоставлении бюджетных инвестиций негосударственным предприятиям:

- а) право государственной или муниципальной собственности на объект строительства, финансируемый за счет средств соответствующего бюджета;
- б) право государственной или муниципальной собственности на эквивалентную часть уставного капитала и имущества этого негосударственного предприятия;
- в) никакие права не возникают.

56. Каким предприятиям могут быть предоставлены бюджетные кредиты:

- а) только государственным предприятиям;
- б) только коммерческим организациям;
- в) только российским предприятиям независимо от формы собственности;
- г) как российским, так и зарубежным предприятиям.

57. При каких условиях Правительство РФ вправе предоставить государственные гарантии под инвестиционный проект:

- а) если инвестиционный проект обладает социальной и народнохозяйственной значимостью;
- б) если заемщиком выступает государственное предприятие;
- в) если инвестиционный проект обладает высоким уровнем бюджетной эффективности;
- г) если заемщик имеет устойчивое финансовое положение и источники возврата в срок и в полном объеме кредита с начисленными на него процентами.

58. В каких случаях погашение процентов за пользование долгосрочным банковским кредитом осуществляют ежемесячно с даты его получения:

- а) по вновь начинаемым стройкам и объектам;
- б) по объектам, сооруженным на действующих предприятиях;
- в) во всех случаях предоставления долгосрочного банковского кредита для целей финансирования капитальных вложений.

59. Имеют ли право коммерческие банки осуществлять контроль за использованием кредита заемщиком?

- а) имеют;
- б) не имеют;
- в) только если это записано в кредитном договоре.

60. Какой из перечисленных источников финансирования приобретения нематериальных активов является основным:

- а) чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после налогообложения;
- б) амортизационные отчисления, поступающие в составе выручки от продажи товаров (услуг) на расчетный счет предприятия;
- в) кредиты коммерческих банков;
- г) средства, поступающие с фондового рынка от реализации эмиссионных ценных бумаг предприятия-эмитента.

61. 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.

62. Финансирование капитальных вложений на основе соглашения о разделе продукции – 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.

63. Эмиссия облигаций – это форма финансирования капитальных вложений, 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.

64. Венчурное финансирование – 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.

65. 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.

66. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных 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.

67. 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.

68. 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.

69. Проектное финансирование без регресса на заемщика характеризуется:

а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;

б) умеренной стоимостью;

в) низкой стоимостью привлечения средств.

70. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика характеризуется:

а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;

- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

71. 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).

72. Что является основным обеспечением предоставляемых финансовых ресурсов при венчурном финансировании:

- а) инвестиционный проект;
- б) государственные гарантии;
- в) залог имущества инициаторов проекта;
- г) доля в уставном капитале (пакет акций).

73. Каким образом возмещаются инвестиционные затраты при венчурном финансировании:

- а) за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);
- б) за счет продажи доли в уставном капитале (пакета акций);
- в) за счет средств инициатора проекта.

74. Подлежат ли ипотечные операции государственной регистрации?

- а) да;
- б) нет;
- в) только в том случае, когда предметом ипотеки является государственная собственность.

75. Участниками соглашений о разделе продукции выступают:

- а) Правительство РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- б) Министерство экономического развития РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- в) орган исполнительной власти субъекта РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- г) Правительство РФ, орган исполнительной власти субъекта РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор).

76. Из каких частей складывается общий объем продукции, произведенной по соглашению о разделе продукции:

- а) продукция, передаваемая инвестору и прибыльная продукция;
- б) платежи за пользование недрами, прибыльная продукция;
- в) платежи за пользование недрами, компенсационная продукция, прибыльная продукция.

77. Часть продукции, которая передается в собственность инвестору для возмещения его затрат на выполнение работ по соглашению о разделе продукции – это:

- а) прибыльная продукция;
- б) компенсационная продукция;
- в) регулярные платежи;
- г) платежи за пользование недрами.

78. Вся продукция, произведенная по соглашению о разделе продукции, за вычетом той ее части, которую используют для уплаты платежей за пользование недрами и компенсационной продукции – это:

- а) прибыльная продукция;
- б) компенсационная продукция;
- в) регулярные платежи;
- г) платежи за пользование недрами.

79. Что понимается под проспектом эмиссии:

- а) письменный договор между компанией (заемщиком) и трастовой компанией, представляющей интересы держателей облигаций;
- б) общее количество эмитируемых облигаций;
- в) письменный договор между компанией (заемщиком) и ее кредиторами;
- г) основные условия выпуска облигаций.

80. Что не относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:

- а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;
- б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени — от одного года до десяти лет;
- в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;
- г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

#### **Критерии оценки теста:**

<b>Количество ошибок</b>	<b>Оценка</b>
0-1	Отлично
1-3	Хорошо
3-7	Удовлетворительно
более 7-ми ошибок	Неудовлетворительно

#### **7.1.2. Задания для оценки умений**

##### **Тематика рефератов, докладов**

Реферат (нем. Referat от лат. referre «докладывать, сообщать») - доклад или презентация по определённой теме, где собрана информация из одного или нескольких источников. Рефераты могут являться изложением содержания научной работы, статьи. Различают два вида рефератов: продуктивные и репродуктивные. Репродуктивный реферат воспроизводит содержание первичного текста. Продуктивный содержит творческое или критическое осмысление реферируемого источника. Репродуктивные рефераты можно разделить еще на два вида: реферат-конспект и реферат-резюме. Реферат-конспект содержит фактическую информацию в обобщённом виде, иллюстрированный материал, различные сведения о методах исследования, результатах исследования и возможностях их применения. Реферат-резюме содержит только основные положения данной темы.

В продуктивных рефератах выделяют реферат-доклад и реферат-обзор. Реферат-обзор составляется на основе нескольких источников и сопоставляет различные точки зрения по данному вопросу. В реферате-докладе, наряду с анализом информации первоисточника, есть объективная оценка проблемы; этот реферат имеет развёрнутый характер.

## У – (ОПК-5)

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учёта факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций.
34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.

38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.

39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.

**Критерии оценки учебных действий обучающихся  
(выступление с докладом, реферат по обсуждаемому вопросу)**

Оценка	Характеристики ответа обучающегося
<b>Отлично</b>	обучающийся глубоко и всесторонне усвоил проблему; - уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает; - опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью; - умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им идеи; - делает выводы и обобщения.
<b>Хорошо</b>	обучающийся твердо усвоил тему, грамотно и по существу излагает ее, опираясь на знания основной литературы; - не допускает существенных неточностей; - увязывает усвоенные знания с практической деятельностью; - аргументирует научные положения; - делает выводы и обобщения.
<b>Удовлетворительно</b>	тема раскрыта недостаточно четко и полно, то есть Обучающийся усвоил проблему, по существу излагает ее, опираясь на знания только основной литературы; - допускает несущественные ошибки и неточности; - испытывает затруднения в практическом применении психологических знаний; - слабо аргументирует научные положения; - затрудняется в формулировании выводов и обобщений.
<b>Неудовлетворительно</b>	обучающийся не усвоил значительной части проблемы; - допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее; - испытывает трудности в практическом применении знаний; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует выводов и обобщений.

**7.1.3. Задания для оценки владений, навыков**

**Темы практических занятий**

Практическое занятие – одна из основных форм организации учебного процесса, заключающаяся в выполнении студентами под руководством преподавателя комплекса учебных заданий с целью усвоения научно-теоретических основ учебной дисциплины, приобретения практических умений и навыков, опыта творческой деятельности.

**В-(ОПК-5)**

**Задание 1.** Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 10%. Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4
1	0	1,20	0
2	0	1,50	0
3	0	2,30	0
4	0	2,20	0
5	0	1,60	0
6	1,67	0	0,93
7	3,50	0	1,12
8	6,80	0	1,54
9	7,50	0	1,68
10	8,40	0	2,45

**Задание 2.** Результаты и затраты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Норма дисконта - 15%. Расчетный период 6 лет. Определить индекс доходности и срок окупаемости проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	3,94	0
2	0	7,28	0
3	0	6,50	0
4	17,86	0	4,72
5	18,35	0	6,48
6	14,62	0	5,90

**Задание 3.** Затраты и результаты по проекту представлены в таблице. Расчетный период 5 лет. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,50
2	0	5,34
3	8,45	1,27
4	7,83	1,46
5	9,21	2,35

**Задание 4.** Рассматриваются два проекта с различным распределением капитала во времени. Предполагается, что результаты по проектам равны. Затраты представлены в таблице. Норма дисконта 15%. Определить наиболее экономически предпочтительный вариант инвестиционного проекта. При решении использовать показатель приведенных затрат.

Годы осуществления проекта	Затраты по проекту, млрд. руб.	
	А	В
1	40	5
2	30	15
3	25	20
4	10	35
5	6	45

**Задание 5.** Затраты и результаты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,80
2	0	2,70
3	5,60	0,90
4	6,30	1,16
5	7,40	1,24
6	8,20	2,30

При решении последовательно использовать норму дисконта  $E$  от 30 до 60% с интервалом в 5 или 10%.

**Задание 6.** Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 20%. Определить индекс доходности проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в том числе	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	1,36	0
2	0	1,74	0
3	0	2,40	0
4	0	2,65	0
5	3,56	0	0,83
6	4,85	0	0,95
7	7,90	0	1,20
8	9,20	0	1,72
9	8,60	0	1,50
10	7,80	0	2,30

**Задание 7.** Используя исходные данные задачи 5, определить согласится ли инвестор вкладывать средства в проект при требуемой им норме дохода на капитал 40%.

**Задание 8.** Используя исходные данные задачи 6, определить срок окупаемости инвестиций при различной норме дисконта.

**Задание 9.** Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

**Задание 10.** Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

**Задание 11.** Результаты реализации инвестиционного проекта составили (млрд. руб.): в 3-й год - 6,4; в 4-й год - 7,8; в 5-й год - 8,5; в 6-й год - 9,2. Затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 4,1; во 2-й год - 3,2; в 3-й год - 1,3; в 4-й год - 1,15; в 5-й год - 1,18; в 6-й

год - 2,14. Норма дохода на капитал 20%.

Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

**Задание 12.** Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проекта составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

**Задание 13.** Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

**Задание 14.** Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по проекту.

**Задание 15.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): 1-й год - (-2,56); 2-й год - 2,45; 3-й год - 2,83; 4-й год - 3,46; 5-й год - 3,59. Общая сумма инвестиций была вложена в первый год осуществления проекта и составила 3,84 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

**Задание 16.** Эффект от инвестиционной деятельности составил по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1-й год - (-2,835); 2-й год - (0); 3-й год - (0); 4-й год - (0); 5-й год - (0,495). Эффект операционной деятельности при реализации проекта по годам (млрд. руб.): 1-й год - (1,63); 2-й год - (1,76); 3-й год - (1,84); 4-й год - (1,90); 5-й год - (1,73). Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

**Задание 17.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту по годам его реализации составил (млрд. руб.): (-4,82); 3,65; 3,87; 3,94; 4,15; 4,23. Собственный капитал инвестора 1,2 млрд. руб. Долгосрочный кредит был взят в первый год реализации проекта в сумме 5,6 млрд. руб. с погашением равными долями, начиная со второго года осуществления проекта.

Определить сальдо реальных денег по инвестиционному проекту.

**Задание 18.** Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций в первый год реализации проекта составила 3,5 млрд. руб. Проектируемый чистый доход по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1,27; 1,35; 1,56; 1,62; 1,74. Амортизационные отчисления по проекту (млрд. руб.) по годам: 0,72; 0,75; 0,68; 0,70; 0,65. Сальдо финансовой деятельности по годам реализации проекта (млрд. руб.): 3,5; (-0,72); (-0,7); (-0,73); (-0,69).

Определить сальдо накопленных реальных денег по годам проекта.

**Задание 19.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): (-1,85); 1,96; 2,13; 2,16; 2,25; 2,37. Собственный капитал инвестора составил 1,48 млрд. руб. Долгосрочный кредит взят в первый год в сумме 6,36 млрд. руб., возвращается во 2-й и 3-й годы половина всей суммы, остальная

часть долга возмещается равными долями в последующие годы.

Определить сальдо накопленных реальных денег по проекту.

**Задание 20.** Выручка от реализации продукции проекта составила по годам (млрд. руб.): 4,86; 5,34; 5,67; 6,12; 6,35. Суммарные постоянные и переменные затраты на производство (млрд. руб.): 2,45; 2,62; 2,58; 2,93; 3,42. Кредит не брался, проект полностью финансируется из собственных средств инвестора. Амортизация оборудования составляет 1,125 млрд. руб. в год. Налог на прибыль 35%. Вложения в основной капитал в первый год реализации проекта 5,625 млрд. руб., прирост оборотного капитала 1,2 млрд. руб. Определить поток реальных денег по проекту.

**Задание 21.** Предприятие с акционерной формой собственности реконструируется. Государственный бюджет взял на себя частичное финансирование проекта реконструкции в размере 30% от общей суммы инвестиций при условии получения пропорциональной доли в дополнительной продукции, которую будет производить предприятие. Дополнительный объем продукции составит 650 тыс. ед. в год. Цена продукции 53500 руб. Эксплуатационные затраты на производство продукции 20000 руб./ед. Реконструкция проводится три года с распределением инвестиций (млрд. руб.) по годам: 12; 23; 13,6. Расчетный период 7 лет. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект за весь расчетный период.

**Задание 22.** Государственный бюджет финансирует проект строительства предприятия с государственной формой собственности. Общая сумма инвестиций распределится по годам строительства предприятия (млрд. руб.): 16,7; 25,3; 14,2. Производство продукции предполагается в объеме 900 тыс. ед. в год. Цена продукции 43000 руб./ед. Эксплуатационные затраты 25400 руб./ед. Дополнительные налоговые поступления в бюджет при реализации проекта составят 10 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный бюджетный эффект.

**Задание 23.** Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год. Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5. Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 24.** Производственная мощность государственного предприятия увеличилась после реконструкции на 300 тыс. ед. продукции. Реконструкция осуществлялась три года. Инвестиционные расходы составили (млрд. руб.): в 1-год - 6,2; во 2-й год - 8,4; в 3-й год - 7,1. Эксплуатационные затраты на производство дополнительной продукции составят 5,6 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Дополнительный объем продаж продукции в 4-й год - 100 тыс. ед.; в 5-й год - 200 тыс. ед.; в 6-й год 300 тыс. ед. Цена продукции составляет 90000 руб./ед. Увеличение налоговых поступлений в бюджет в 4-й год - 0,5 млрд. руб.; в 5-й год - 0,6 млрд. руб.; в 6-й год - 0,7 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 25.** Бюджетные затраты по реализации инвестиционного проекта составят: на строительство производственных зданий и сооружений 15,3 млрд. руб. в 1-й год и 21,4

млрд. руб. во 2-й год; на покупку оборудования, машин и механизмов 12,5 млрд. руб. во 2-й год и 26,8 млрд. руб. в 3-й год; на увеличение оборотного капитала 9,6 млрд. руб. в 1-й год и 8,2 млрд. руб. во 2-й год; эксплуатационные затраты на производство продукции 24,5 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года осуществления проекта. Выручка от продажи продукции составит в 4-й год 69,8 млрд. руб.; в 5-й год 73,2 млрд. руб.; в 6-й год 76,5 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 26.** В регионе строится новое промышленное предприятие на 3200 рабочих мест. Содержание одного безработного обходится государственному бюджету в среднем 5,7 млн. руб. в год, включая затраты на профессиональную переподготовку. Предполагается, что безработица в регионе снизится на величину, равную количеству новых рабочих мест, обеспеченных в результате реализации инвестиционного проекта. Инвестиции в строящееся предприятие составят (млрд. руб.) по годам: 24,3; 26,5; 23,7. Эксплуатационные расходы на производство продукции равны 18,63 млрд. руб. в 4-й год и затем увеличиваются на 10% ежегодно. Объем производимой продукции 800 тыс. ед. в 4-й год реализации проекта и увеличивается на 50 тыс. ед. ежегодно, достигая 950 тыс. ед. Цена продукции 32600 руб./ед. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный народнохозяйственный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 27.** Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб. равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4. Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5. Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3-го года. Норма дохода на капитал 10%.

Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта.

**Задание 28.** Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

**Задание 29.** Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-100); (-50); 30, 60, 70, 70;

проект В: (-90); (-40); 30, 50, 50, 60.

Норма дисконта динамична: 10 %; 12 %; 8 %; 8 %; 9 %; 7 %.

Выбрать наиболее эффективный проект при условии денежного потока постнумерандо.

**Задание 30.** Зависимость чистого дисконтированного дохода проектов от нормы дисконта представлена в таблице:

Проекты	ЧДД в млн. руб. при норме дисконта в %		
	10	30	50
А	27,3	10	-5,7

В	30,5	18	8,3
С	50,8	18	-12

Определить приоритеты в реализации проектов при изменении цены капитала с интервалом в 5 %.

### **Критерии оценки учебных действий обучающихся на практических занятиях**

<b>Оценка</b>	<b>Характеристики ответа студента</b>
<b>Отлично</b>	Обучающийся самостоятельно и правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение.
<b>Хорошо</b>	Обучающийся самостоятельно и в основном правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение.
<b>Удовлетворительно</b>	Обучающийся в основном решил учебно-профессиональную задачу, допустил несущественные ошибки, слабо аргументировал свое решение.
<b>Неудовлетворительно</b>	Обучающийся не решил учебно-профессиональную задачу.

## **7.2 ФОС для проведения промежуточной аттестации.**

### **7.2.1. Задания к экзамену**

#### **Задания для оценки знаний к экзамену**

#### **3-(ОПК-5), 3-(ОПК-5)**

1. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
3. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа.
4. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций.
5. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.
6. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.
7. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.
8. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта.
9. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
10. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени.
11. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента.
12. Методы наращивания и дисконтирования.
13. Функции сложного процента.
14. Метод простого срока окупаемости.

15. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
16. Преимущества и недостатки статических методов.
17. Метод чистого дисконтированного дохода.
18. Метод внутренней нормы доходности.
19. Метод дисконтированного срока окупаемости.
20. Метод индекса рентабельности.
21. Метод индекса чистого дохода.
22. Метод аннуитетов.
23. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
24. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала.
25. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
26. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции.
27. Прогноз инфляции по методу сложных процентов.
28. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.
29. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
30. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.
31. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.
32. Сущность и виды ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
33. Способы оценки финансовых инвестиций.

### **Задания для оценки умений к экзамену**

#### **У-(ОПК-5), У-(ОПК-5)**

#### **Проблемные (аналитические) вопросы**

##### ***Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа***

1. Дать понятие инвестиций. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?
2. Дать определение понятий инвестиции и инвестиционная деятельность согласно действующему законодательству.
3. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
4. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?
5. Дайте определение иностранной и прямой иностранной инвестиции.

##### ***Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность***

1. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.
2. Перечислите источники инвестиционной деятельности и их составляющие.
3. Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?
4. Что понимают под инвестиционной политикой? Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии?

5. Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?
6. Опишите этапы оценки эффективности ИП.
7. Дайте определение денежного потока ИП. Перечислите основные виды притоков и оттоков.
8. Для чего необходима процедура дисконтирования?

### ***Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций***

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?
10. Какая взаимосвязь существует между показателями NPV, PI, IRR?

### ***Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска***

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.
5. В чем заключается сущность метода сценариев?

### ***Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции***

1. Какие способы могут использоваться для учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов? Опишите особенности каждого из них.
2. Какие виды цен могут быть использованы при стоимостной оценке затрат и результатов ИП? Чем они отличаются друг от друга.
3. Дайте определение номинальной и реальной нормы прибыли. Какая взаимосвязь существует между ними?

### ***Тема 6. Анализ финансовых инвестиций***

1. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?
2. На какие группы подразделяют все ценные бумаги?
3. Дайте определение акции. Какие виды акций Вы знаете?
4. Дайте определение облигации. Какие виды облигаций Вы знаете?
5. Какими показателями измеряется доходность акций? Как они рассчитываются?
6. Какими показателями измеряется доходность облигаций? Как они рассчитываются?
7. Охарактеризуйте особенности оценки акций и облигаций.

## Задания для оценки владений, навыков к экзамену

### В-(ОПК-5), В-(ОПК-5)

**Задание 1.** Эквивалентный аннуитет для проекта А составляет 3,2 млн. руб., для проекта В – 5 млн. руб. Норма дисконта 15 %. Инвестиции в проект А составили 70 млн. руб. в 1-й год его реализации и 30 млн. руб. во 2-й год. Инвестиции в проект В составили 45 млн. руб. в 1-й год его реализации и 65 млн. руб. во 2-й год. Расчетный период 6 лет.

Выявить проект с наибольшей финансовой отдачей на вложенный капитал при условии потока пренумерандо.

**Задание 2.** Инвестиционная компания рассматривает возможность реализации пяти проектов со следующими параметрами:

Проект	Внутренняя норма доходности, %	Суммарные требуемые инвестиции, млн. руб.
1	30	20
2	20	40
3	40	55
4	45	30
5	35	35

Собственный капитал компании 90 млн. руб. Норма прибыли 15 %. Возможно получение 30 млн. руб. кредита под 20 % годовых. Дополнительный кредит может быть взят с условием выплаты 30 % годовых.

Сформировать инвестиционный портфель компании и распределить источники финансирования по проектам.

**Задание 3.** Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

**Задание 4.** Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены во времени (млн. руб.):

проект А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Цена заемного капитала 18 %. Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

**Задание 5.** Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.):

в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26. Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45.

Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10.

Оценить финансовый результат реализации проекта за 7 лет.

**Задание 6.** Реализуется инвестиционный проект. Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года. В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет. Норма дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту.

**Задание 7.** Имеется несколько инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-10); 50; 55; 40;

проект В: (-27); (-40); 48; 60; 45;

проект С: (-45); 15; 18; 16; 20;

проект Д: (-32); (-18); 30; 21; 34;

проект Е: (-50); 20; 35; 30; 25.

Норма дисконта 10 %, денежный поток пренумерандо.

Проекты А, В, С являются независимыми, проекты Д и Е - альтернативными. Фирма реализует только проекты, дающие прибыль не менее 30 коп. на каждый вложенный рубль. Сформировать инвестиционный портфель фирмы.

**Задание 8.** Предприятие специализируется на производстве электрооборудования. В XXXI г. предприятие получило убыток в размере 1 520 тыс. руб. Конъюнктурные исследования показали, что аналогичные предприятия, работающие в тех же условиях и по тому же принципу, имеют прибыль на уровне 5 % оборота. С целью достижения прибыли в размере 5 % от фактической выручки от реализации, руководство предприятия наметило четыре альтернативных выхода из кризисной ситуации:

1. Увеличение объема реализации.
2. Сокращение издержек.
3. Одновременное увеличение реализации и сокращение издержек.
4. Изменение ассортиментной политики.

Провести анализ чувствительности прибыли к изменениям для каждого из четырех направлений увеличения рентабельности. Характеризуя четвертое направление выхода из кризиса, используйте данные по основным видам продукции предприятия, представленные в таблице (тыс. руб.)

Показатель	Вид продукции			Итого
	А	В	С	
Выручка от реализации	14 000	9 000	26 000	49 000
Переменные издержки	11 530	5 415	18 305	35 250
Постоянные издержки				15 270

**Задание 9.** Для производства запатентованного изделия создается новое предприятие. Руководители предприятия стоят перед выбором: какую из двух технологий производства предпочесть?

Вариант А. Предприятие приобретает детали, осуществляет сборку годовых изделий из них, а затем продает.

Ориентировочные затраты: постоянные –80 000 долл. в год; переменные – 34 долл. на единицу продукции. Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 200 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 150 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.

Вариант Б. Предприятие приобретает дополнительное оборудование, позволяющее производить некоторые детали на собственных производственных площадях, закупает недостающие детали и осуществляет сборку готовых изделий для продажи.

Ориентировочные затраты: постоянные –185 000 долл. в год; переменные – 20 долл. на единицу продукции.

Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 300 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 250 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.; облигации (10%) –100 000 долл. (Проценты по облигациям включены в постоянные затраты).

Максимально возможная производственная мощность по обоим вариантам - 10 000 единиц в год. Независимо от достигаемого уровня продажи цена изделия устанавливается на уровне 50 долл. за единицу.

Требуется провести анализ результатов по каждому варианту (насколько позволяет имеющаяся информация) с соответствующими расчетами и схемами. Налоги не учитывать.

**Задание 10.** Рассчитайте сумму платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, если объем государственной задолженности по первому неисполненному в срок обязательству равен 100 тыс. руб. с периодом задолженности 52 дня; 50 тыс. руб. по второму неисполненному обязательству с периодом задолженности 20 дней. Учетная ставка ЦБ РФ на момент возникновения первой задолженности составляла 5%, на момент второй - 7%.

**Задание 11.** Определите курс акции (%) и рыночную стоимость акции при условии, что:

Показатель	Значение
$D\%$ - дивиденд, %;	48
$B\%$ - банковский процент, %	40
$N$ - номинальная стоимость акции, руб.	500

**Задание 22.** Рассчитайте расчетную курсовую стоимость акции (руб.), если:

Показатель	Значение
$Pч$ - сумма чистой прибыли АО за последние 12 месяцев, тыс. руб.;	30 000
$A$ - количество оплаченных акций, ед.;	25 000
$C_{цб}$ - средняя ставка Центрального банка России за 12 месяцев по централизованным кредитам, %.	60

**Задание 13.** Определите величину маржи (руб.) и уровень спреда к максимальной цене спроса (%), исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
Минимальная цена предложения на акцию, руб.	12
Максимальная цена спроса, руб.	11,8

**Задание 14.** Определите относительный показатель доходности акции – ренит (%) при условии, что:

Показатель	Значение
$D\%$ - дивиденд, %	150
$N$ - номинальная стоимость акции, руб.	500
$S$ - цена продажи акции, руб.	1000

**Задание 15.** Рассчитайте рыночную цену акции сразу же после получения по ней дивидендов (руб.), если:

Показатель	Значение
$N$ - номинальная стоимость акции, руб.	1500
$S$ - цена продажи акции, руб.	1600
$P_t$ - рыночная цена акции в году, руб.	2500
$T$ - общее число лет, ед.;	2
$n$ - минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.;	0,8
$D$ - дивиденды, которые инвестор рассчитывает получить по акции в году $t$ , руб.;	750

Оцените, насколько реальная цена акции ниже (выше) предполагаемой цены продажи и, следовательно, насколько целесообразно покупать эту акцию?

**Задание 16.** Определите, по какой цене инвестор может продать акцию при условии, что:

Показатель	Значение
$N$ - номинальная стоимость акции, руб.	1000
$D_0$ - последние выплаченные дивиденды, руб.;	250
$g$ - ожидаемый темп роста дивидендов, в долях ед.;	0,6
$n$ - минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.	0,8

**Задание 17.** Определите средний размер дивидендов по всем акциям, по обыкновенным акциям (%) и рассчитайте сумму дивидендов, которую необходимо выплатить владельцам привилегированных, исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
$P_D$ - размер чистой прибыли, направляемой АО на выплату дивидендов, руб.	1200 000
$A$ - количество выкупленных акций, руб.;	6 000 000
в т.ч.: обыкновенных акций	5 800 000
$N$ - номинальная стоимость акции, руб.	15
$D$ на привилегированные акции (%) к их номинальной стоимости.	10

**Задание 18.** Определите рыночную величину котировки облигации, а также величину премии (дисконта) если:

Показатель	Значение
$N$ - номинальная стоимость облигации, руб.	1500
$S$ - цена продажи акции, руб.	800
$B$ - цена покупки, руб.	1000

**Задание 19.** Рассчитайте сумму причитающегося процентного дохода за квартал при условии, что:

Показатель	Значение
C - процентная ставка купона очередного года, в долях	12
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1500
t - количество календарных дней до погашения	91

**Задание 20.** Определите доходность облигации к погашению с учетом налоговых льгот, исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1000
P – доходность при минимальной цене продаж, %;	25
t - количество дней до погашения;	128
p - ставка налога на прибыль, доли единицы	0,24

### Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

### 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

#### Основная:

1. Кузнецов Б.Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата. – М.: Юрайт, 2015.
2. Бизнес-планирование: учебник / под ред. Т.Г. Попадюк, В.Я. Горфинкеля. – М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2015.

#### Дополнительная:

1. Бочаров В. В. Инвестиции: учебник для вузов.-2-е изд. [Текст]: / В.В. Бочаров. - СПб: Питер,2010.-384 с.
2. Ендовицкий Д.А. и др. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание [Текст]: /Под ред. Н.А.Батурина.-М.:Кнорус,2010.-376 с.

3. Саак А.Э. Инвестиционная политика муниципального предприятия: учебное пособие [Текст]: / А.Э. Саак, О.А.Колчина.- СПб:Питер,2010.-336 с

### **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

1. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства и продовольствия Ростовской области. <http://www.don-agro.ru>

2. Официальный портал правительства Ростовской области. <http://www.donland.ru>

3. Сетевое издание «Центр раскрытия корпоративной информации». <http://www.e-disclosure.ru>

4. Департамент инвестиций и предпринимательства Ростовской области [dpr.donland.ru](http://dpr.donland.ru)

5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики <http://www.gks.ru>

6. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства Российской Федерации <http://www.mcx.ru>

7. Сайт независимого аналитического агентства Инвесткафе <http://investcafe.ru>

8. Сайт «Инвестиционная палата» <http://www.investpalata.ru>

Сайт «Клуб инвесторов» <http://www.investclub.ru>

### **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами аудиторной работы обучающегося при изучении дисциплины являются лекции и семинарские занятия. Обучающийся не имеет права пропускать без уважительных причин аудиторные занятия, в противном случае он может быть не допущен к зачету.

На лекциях даются и разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, рекомендации для самостоятельной работы. В ходе лекции обучающийся должен внимательно слушать и конспектировать лекционный материал.

Завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины семинарские занятия. Они служат для контроля подготовленности обучающегося; закрепления изученного материала; развития умения и навыков подготовки докладов, сообщений по естественнонаучной проблематике; приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии.

Семинару предшествует самостоятельная работа обучающегося, связанная с освоением лекционного материала и материалов, изложенных в учебниках, учебных пособиях и в рекомендованной преподавателем тематической литературе. По согласованию с преподавателем или его заданию обучающийся может готовить рефераты по отдельным темам дисциплины. Примерные темы докладов, рефератов и вопросов для обсуждения приведены в настоящих рекомендациях.

#### **10.1. Работа на лекции.**

Основу теоретического обучения обучающихся составляют лекции. Они дают систематизированные знания обучающимся о наиболее сложных и актуальных философских проблемах. На лекциях особое внимание уделяется не только усвоению обучающимися изучаемых проблем, но и стимулированию их активной познавательной деятельности, творческого мышления, развитию научного мировоззрения, профессионально-значимых свойств и качеств. Излагаемый материал может показаться обучающимся сложным, необычным, поскольку включает знания, почерпнутые преподавателем из различных отраслей науки, религии, истории, практики. Вот почему необходимо добросовестно и упорно работать на лекциях. Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, обучающиеся должны внимательно воспринимать действия

преподавателя, запоминать складывающиеся образы, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета.

Обучающиеся должны аккуратно вести конспект. В случае недопонимания какой-либо части предмета следует задать вопрос в установленном порядке преподавателю. В процессе работы на лекции необходимо так же выполнять в конспектах модели изучаемого предмета (рисунки, схемы, чертежи и т.д.), которые использует преподаватель.

Обучающимся, изучающим курс, рекомендуется расширять, углублять, закреплять усвоенные знания во время самостоятельной работы, особенно при подготовке к семинарским занятиям, изучать и конспектировать не только обязательную, но и дополнительную литературу.

### **10.2. Работа с конспектом лекций.**

Просмотрите конспект сразу после занятий. Отметьте материал конспекта лекций, который вызывает затруднения для понимания. Попытайтесь найти ответы на затруднительные вопросы, используя предлагаемую литературу. Если самостоятельно не удалось разобраться в материале, сформулируйте вопросы и обратитесь на текущей консультации или на ближайшей лекции за помощью к преподавателю.

Каждую неделю отводите время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам и тестам.

### **10.3. Выполнение практических работ.**

По наиболее сложным проблемам учебной дисциплины проводятся практические занятия. Их главной задачей является углубление и закрепление теоретических знаний у обучающихся.

Практическое занятие проводится в соответствии с планом. В плане указываются тема, время, место, цели и задачи занятия, тема доклада и реферативного сообщения, обсуждаемые вопросы. Дается список обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к занятию.

Подготовка обучающихся к занятию включает:

- заблаговременное ознакомление с планом занятия;
- изучение рекомендованной литературы и конспекта лекций;
- подготовку полных и глубоких ответов по каждому вопросу, выносимому для обсуждения;
- подготовку доклада, реферата по указанию преподавателя;

При проведении практических занятий уделяется особое внимание заданиям, предполагающим не только воспроизведение обучающимися знаний, но и направленных на развитие у них творческого мышления, научного мировоззрения. Для лучшего усвоения и закрепления материала по данной дисциплине помимо конспектов лекций, обучающимся необходимо научиться работать с обязательной и дополнительной литературой. Изучение, дисциплины предполагает отслеживание публикаций в периодических изданиях и работу с INTERNET.

Целесообразно готовиться к практическим занятиям за 1-2 недели до их начала, а именно: на основе изучения рекомендованной литературы выписать в контекст основные категории и понятия по учебной дисциплине, подготовить развернутые планы ответов и краткое содержание выполненных заданий. Обучающийся должен быть готов к контрольным опросам на каждом учебном занятии. Одобряется и поощряется инициативные выступления с докладами и рефератами по темам практических занятий.

### **10.4. Подготовка докладов, фиксированных выступлений и рефератов.**

При подготовке к докладу по теме, указанной преподавателем, обучающийся должен ознакомиться не только с основной, но и дополнительной литературой, а также с

последними публикациями по этой тематике в сети Интернет. Необходимо подготовить текст доклада и иллюстративный материал в виде презентации. Доклад должен включать введение, основную часть и заключение. На доклад отводится 10-15 минут учебного времени. Он должен быть научным, конкретным, определенным, глубоко раскрывать проблему и пути ее решения.

Рекомендации к выполнению реферата:

1. Работа выполняется на одной стороне листа формата А 4.
2. Размер шрифта 14, межстрочный интервал (одинарный).
3. Объём работы должен составлять от 10 до 15 листов (вместе с приложениями).
4. Оставляемые по краям листа поля имеют следующие размеры:  
Слева - 30 мм; справа - 15 мм; сверху - 15 мм; снизу - 15 мм.
5. Содержание реферата:

- *Титульный лист.*
- *Содержание.*
- *Введение.*

Введение должно включать в себя краткое обоснование актуальности темы реферата. В этой части необходимо также показать, почему данный вопрос может представлять научный интерес и какое может иметь практическое значение.

- *Основной материал.*
- *Заключение.*

Заключение - часть реферата, в которой формулируются выводы по параграфам, обращается внимание на выполнение поставленных во введении задач и целей. Заключение должно быть чётким, кратким, вытекающим из основной части.

- *Список литературы.*

6. Нумерация страниц проставляется в правом нижнем углу, начиная с введения (стр. 3). На титульном листе и содержании, номер страницы не ставится.

7. Названия разделов и подразделов в тексте должны точно соответствовать названиям, приведённым в содержании.

8. Таблицы помещаются по ходу изложения, должны иметь порядковый номер. (Например: Таблица 1, Рисунок 1, Схема 1 и т.д.).

9. В таблицах и в тексте следует укрупнять единицы измерения больших чисел в зависимости от необходимой точности.

10. Графики, рисунки, таблицы, схемы следуют после ссылки на них и располагаются симметрично относительно центра страницы.

11. В списке литературы указывается полное название источника, авторов, места издания, издательство, год выпуска и количество страниц.

### **10.5. Разработка электронной презентации.**

Распределение тем презентации между обучающимися и консультирование их по выполнению письменной работы осуществляется также как и по реферату. Приступая к подготовке письменной работы в виде электронной презентации необходимо исходить из целей презентации и условий ее прочтения, как правило, такую работу обучающиеся представляют преподавателю на проверку по электронной почте, что исключает возможность дополнительных комментариев и пояснений к представленному материалу.

По согласованию с преподавателем, материалы презентации обучающийся может представить на CD/DVD-диске (USB флэш-диске).

Электронные презентации выполняются в программе MS PowerPoint в виде слайдов в следующем порядке:

- титульный лист с заголовком темы и автором исполнения презентации;
- план презентации (5-6 пунктов -это максимум);
- основная часть (не более 10 слайдов);
- заключение (вывод);

Общие требования к стилевому оформлению презентации:

- дизайн должен быть простым и лаконичным;
- основная цель - читаемость, а не субъективная красота. При этом не надо впадать в другую крайность и писать на белых листах черными буквами – не у всех это получается стильно;
- цветовая гамма должна состоять не более чем из двух-трех цветов;
- всегда должно быть два типа слайдов: для титульных, планов и т.п. и для основного текста;
- размер шрифта должен быть: 24–54 пункта (заголовок), 18–36 пунктов (обычный текст);
- текст должен быть свернут до ключевых слов и фраз. Полные развернутые предложения на слайдах таких презентаций используются только при цитировании. При необходимости, в поле «Заметки к слайдам» можно привести краткие комментарии или пояснения.
- каждый слайд должен иметь заголовок;
- все слайды должны быть выдержаны в одном стиле;
- на каждом слайде должно быть не более трех иллюстраций;
- слайды должны быть пронумерованы с указанием общего количества слайдов;
- использовать встроенные эффекты анимации можно только, когда без этого не обойтись.

Обычно анимация используется для привлечения внимания слушателей (например, последовательное появление элементов диаграммы).

-списки на слайдах не должны включать более 5–7 элементов. Если элементов списка все-таки больше, их лучше расположить в две колонки. В таблицах не должно быть более четырех строк и четырех столбцов – в противном случае данные в таблице будут очень мелкими и трудно различимыми.

#### **10.6. Методика работы с обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.**

В Институте созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья созданы специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в Институте комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте Института.

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в учебные помещения, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие лифта, пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия: для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске); внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание); разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет: использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения; регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений; обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой Института по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия: ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий; в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию Института для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться; педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается; действия, жесты, перемещения педагога коротко и ясно комментируются; печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается; обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений; предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).**

При проведении лекционных занятий по дисциплине преподаватель использует аудиовизуальные, компьютерные и мультимедийные средства обучения Института, а также демонстрационные (презентации) и наглядно-иллюстрационные (в том числе раздаточные) материалы.

Практические занятия по данной дисциплине проводятся с использованием компьютерного и мультимедийного оборудования Института, при необходимости – с привлечением полезных Интернет-ресурсов и пакетов прикладных программ.

### ***Перечень программного обеспечения:***

1. Microsoft Windows, Microsoft Office, Google Chrome, Kaspersky Endpoint Security

**Информационно-справочные системы:**

- Электронная библиотечная система (ЭБС) ООО «Современные цифровые технологии»;
- справочная правовая система «ГАРАНТ».

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Учебные занятия по дисциплине проводятся в специализированной аудитории, оборудованной ПК, с возможностями показа презентаций. В процессе чтения лекций, проведения семинарских и практических занятий используются наглядные пособия, комплект слайдов, видеороликов.

Применение ТСО (аудио- и видеотехники, мультимедийных средств) обеспечивает максимальную наглядность, позволяет одновременно тренировать различные виды речевой деятельности, помогает корректировать речевые навыки, способствует развитию слуховой и зрительной памяти, а также усвоению и запоминанию образцов правильной речи, совершенствованию речевых навыков.

**Перечень оборудованных учебных аудиторий и специальных помещений**

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа - доска - стол преподавателя - кресло для преподавателя - трибуна - комплекты учебной мебели - демонстрационное оборудование – проектор и компьютер - принтер - учебно-наглядные пособия - шкаф для хранения пособий Программное обеспечение: Microsoft Windows, Microsoft Office, Google Chrome, Kaspersky Endpoint Security
Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации - доска - стол преподавателя - кресло для преподавателя - трибуна - комплекты учебной мебели - демонстрационное оборудование – проектор и компьютер - принтер - учебно-наглядные пособия - шкаф для хранения пособий Программное обеспечение: Microsoft Windows, Microsoft Office, Google Chrome, Kaspersky Endpoint Security
Помещения для самостоятельной работы - комплекты учебной мебели

- компьютерная техника с подключением к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду

Программное обеспечение:

Microsoft Windows,

Microsoft Office,

Google Chrome,

Kaspersky Endpoint Security,

Справочно-правовая система «Гарант».

Библиотека, читальный зал с выходом в сеть Интернет

- комплекты учебной мебели;

- компьютерная техника с подключением к сети «Интернет», доступом в электронную информационно-образовательную среду и электронно-библиотечную систему.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows,

Microsoft Office,

Google Chrome,

Kaspersky Endpoint Security,

Справочно-правовая система «Гарант».

Актный зал для проведения научно-студенческих конференций и мероприятий

- специализированные кресла для актовых залов

- сцена

- трибуна

- экран

- технические средства, служащие для представления информации большой аудитории

- компьютер

- демонстрационное оборудование и аудиосистема

- микрофоны

Программное обеспечение:

Microsoft Windows,

Microsoft Office,

Google Chrome,

Kaspersky Endpoint Security.

Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования

- стеллажи

- учебное оборудование