

УТВЕРЖДАЮ

Генеральный директор

ООО «Образовательные инновации»

Медведев Александр Александрович



«01» ноября 2023 г.

Дополнительная профессиональная программа
- программа повышения квалификации
«Основы инвестиционного анализа»
(срок освоения - 16 часов)

г. Москва

2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА.....	3
Цель программы.....	3
Планируемые результаты обучения.....	3
УЧЕБНЫЙ (ТЕМАТИЧЕСКИЙ) ПЛАН.....	5
КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК.....	6
РАБОЧИЕ ПРОГРАММЫ МОДУЛЕЙ.....	7
ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ, ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....	11
ОРГАНИЗАЦИОННО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ.....	27
МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ.....	28
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ (МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ).....	29

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Программа разработана в соответствии с приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 1 июля 2013 г. № 499 "Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам".

Повышение квалификации слушателей, осуществляемое в соответствии с программой, проводится с использованием модульного принципа построения учебного плана.

Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации, разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации, включает все модули, указанные в учебном плане.

Содержание оценочных и методических материалов определяется образовательной организацией самостоятельно с учетом положений законодательства об образовании Российской Федерации.

Структура дополнительной профессиональной программы соответствует требованиям Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам, утвержденного приказом Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. № 499.

Объем дополнительной профессиональной программы вне зависимости от применяемых образовательных технологий, должен быть не менее 16 академических часов. Сроки ее освоения определяются образовательной организацией самостоятельно. Формы обучения определяются образовательной организацией самостоятельно.

Данный курс соответствует требованиям профессионального стандарта Профстандарт: 08.008 Специалист по финансовому консультированию (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. № 167н).

К освоению дополнительной профессиональной программы допускаются:

- лица, имеющие среднее профессиональное и (или) высшее образование;

Цель программы:

В результате прохождения обучения предоставить слушателям полноценный комплекс знаний и навыков, необходимых для успешной оценки инвестиционных проектов в компании. Обучение направлено на обеспечение инвестиционной эффективности и оптимальных условий совершения финансовых сделок клиента с поставщиком финансовых услуг.

Слушатель получит структурированные, закреплённые практикой знания и сможет приступить к работе сразу после обучения.

Планируемые результаты обучения:

Лица, успешно освоившие программу, должны овладеть следующими компетенциями: теоретическая подготовка и решение большого числа реальных практических задач в соответствии с последними изменениями законодательства.

Профессиональные компетенции, качественное улучшение которых планируется в процессе обучения:

1. Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг:
 - мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков;
 - подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов;
 - консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности).

2. Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля:
 - финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг;
 - разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля.

3. Управление процессом финансового консультирования в организации (подразделении):
 - разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования;
 - создание и развитие организационной структуры по финансовому консультированию.

Профстандарт: 08.008 Специалист по финансовому консультированию (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н).

№	Компетенция	Направление подготовки
		Трудовые функции (код)
1	Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	В/02.7
2	Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования	С/01.7

После окончания обучения обучающийся *будет знать*:

- Базовые технологии инвестиционного менеджмента
- Основные инвестиционные законы
- Основы составления инвестиционных расчетов

После окончания обучения обучающийся *будет уметь*:

- использовать функции денег в экономике;
- определять ставку дисконтирования инвестиционных проектов;
- самостоятельно рассчитывать финансовые показатели и показатели эффективности (срок окупаемости, рентабельность инвестиций, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности);
- использовать различные типы инвестиционных проектов для решения экономических задач Вашей компании

Категория слушателей: лица, имеющие среднее профессиональное и (или) высшее образование.

Срок обучения: 16 академических часов.

Форма обучения: очная.

Режим занятий: группы выходного дня (2 раза в неделю в соответствии с календарным учебным графиком).

УЧЕБНЫЙ (ТЕМАТИЧЕСКИЙ) ПЛАН

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Модуль 1. Сочетание принципов финансовой математики	4	4	0	Опрос
2	Модуль 2. Моделирование ставки дисконтирования	4	2	2	Опрос
3	Модуль 3. Показатели оценки эффективности инвестиций	3	2,5	0,5	Опрос
4	Модуль 4. Логика расчета экономического эффекта инвестиционных вложений	3	3	0	Опрос
5	Модуль 5. Методическое обеспечение инвестиционной деятельности	1	1	0	Опрос
6	Модуль 6. Брейн-ринг	1	0	1	Опрос
	Итого:	16	12,5	3,5	
	Итоговая аттестация	Зачет в форме тестирования			

Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК

Календарный учебный график формируется при осуществлении обучения в течение всего календарного года. По мере набора групп слушателей по программе составляется календарный график, учитывающий объемы занятий.

Неделя обучения	1	2	3	4	5	6	7	Итого часов
	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	
1 неделя						4	4	8
2 неделя						6	2 (ИА)	8
Итого:						10	6	16

* ИА – итоговая аттестация (зачет в форме тестирования)

РАБОЧИЕ ПРОГРАММЫ МОДУЛЕЙ

Модуль 1. Сочетание принципов финансовой математики

- Номинальные и эффективные ставки процента
- Функции денег в экономике. Схемы движения капитала
- Опрос

№ п/п	Наименование тем	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Тема 1. Номинальные и эффективные ставки процента	2	2	0	Опрос
2	Тема 2. Практикум: Функции денег в экономике. Схемы движения капитала	2	2	0	
Итого:		4	4	0	

Модуль 2. Моделирование ставки дисконтирования

- Понятие ставки дисконтирования
- Временная стоимость денег в инвестициях
- Оценка собственного капитала методом куммулятивного накопления
- Оценка собственного капитала методом оценки капитальных активов CAPM
- Практикум: Расчет средневзвешенной нормы капитала (WACC) для оценки инвестиций*
Произведение расчетов по формуле $WACC = R_d K_d (1 - t) + R_e K_e$, где: K_d и K_e – доли собственного и заемного капитала в структуре финансирования. R_d – стоимость заемного капитала. В качестве этой стоимости может выступать процентная ставка по банковского кредиту или доходность к погашению для облигаций. t – ставка налога на прибыль. Поскольку выплачиваемые проценты на долговые обязательства являются затратами и уменьшают налогооблагаемую прибыль, то итоговые (посленалоговые) расходы на долг оказываются меньше на сумму процентов, умноженную на ставку налога на прибыль. В итоге стоимость заемного капитала будет равна $R_d - R_d * t$ или просто $R_d (1 - t)$. R_e – стоимость собственного капитала, или требуемая норма доходности. Это минимальная доходность на акционерный капитал, используемый компанией. Для его определения можно применять такие широко известные подходы как модель ценообразования капитальных активов (CAPM), но можно устанавливать требования к доходности на основе альтернативных проектов, истории инвестиций компании и экспертных оценок.
- Практикум: Корректный учет ставки WACC с учетом реализации проекта*
Рассмотрение ошибок использования переменного WACC с последующим выходом на правильный подход к применению и реализации.
- Опрос

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Тема 1. Понятие ставки дисконтирования	0,5	0,5	0	Опрос
2	Тема 2. Временная стоимость денег в инвестициях	0,5	0,5	0	
3	Тема 3. Оценка собственного капитала методом куммулятивного накопления	0,5	0,5	0	
4	Тема 4. Оценка собственного капитала методом оценки капитальных активов CAPM	0,5	0,5	0	
5	Тема 5. Практикум: Расчет средневзвешенной нормы капитала (WACC) для оценки инвестиций	1	0	1	
6	Тема 6. Практикум: Корректный учет ставки WACC с учетом реализации проекта	1	0	1	
Итого:		4	2	2	

Модуль 3. Показатели оценки эффективности инвестиций

- Понятие инвестиционного проекта.
- Чистая приведенная стоимость (NPV). Преимущества и недостатки
- Индекс прибыльности (PI). Преимущества и недостатки
- Внутренняя норма доходности (IRR). Преимущества и недостатки
- Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR). Преимущества и недостатки
- Срок окупаемости. Преимущества и недостатки
- Практикум: Расчет потребности в оборотном капитале*

Изучение способов расчета потребности в оборотном капитале и производство таких расчетов по формулам. Решение задач квалификационных экзаменов.

- Опрос

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Тема 1. Понятие инвестиционного проекта.	1,5	1,5	0	
2	Тема 2. Чистая приведенная стоимость (NPV). Преимущества и недостатки	0,2	0,2	0	

3	Тема 3. Индекс прибыльности (PI). Преимущества и недостатки	0,2	0,2	0	Опрос
4	Тема 4. Внутренняя норма доходности (IRR). Преимущества и недостатки	0,2	0,2	0	
5	Тема 5. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR). Преимущества и недостатки	0,2	0,2	0	
6	Тема 6. Срок окупаемости. Преимущества и недостатки	0,2	0,2	0	
7	Тема 7. Практикум: Расчет потребности в оборотном капитале	0,5	0	0,5	
	Итого:	3	2,5	0,5	

Модуль 4. Логика расчета экономического эффекта инвестиционных вложений

- Логика расчета денежного потока. Типовые ошибки
- Проекты для выполнения предписаний регулирующих органов.
- Проекты на поддержание мощностей
- Проекты на расширение мощностей
- Проекты при отказе закупки продукта на стороне
- Опрос

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Тема 1. Логика расчета денежного потока. Типовые ошибки	1,5	1,5	0	Опрос
2	Тема 2. Проекты для выполнения предписаний регулирующих органов.	0,2	0,2	0	
3	Тема 3. Проекты на поддержание мощностей	0,4	0,4	0	
4	Тема 4. Проекты на расширение мощностей	0,4	0,4	0	
5	Тема 5. Проекты при отказе закупки продукта на стороне	0,5	0,5	0	
	Итого:	3	3	0	

Модуль 5. Методическое обеспечение инвестиционной деятельности

- Закон об инвестиционной деятельности;
- Методические рекомендации Госстроя РФ по оценке инвестиционных проектов

Примеры регламентирующих документов

Опрос

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Тема 1. Закон об инвестиционной деятельности	0,2	0,2	0	Опрос
2	Тема 2. Методические рекомендации Госстроя РФ по оценке инвестиционных проектов	0,3	0,3	0	
3	Тема 3. Примеры регламентирующих документов	0,5	0,5	0	
Итого:		1	1	0	

Модуль 6. Брейн-ринг

Деление группы на 2 команды и закрепление пройденного материала.

2 команды (либо каждый обучающийся индивидуально) представляют собой компании, которые должны проанализировать представленные инвестиционные программы и выбрать наиболее прибыльную и подходящую под потребность компании программу, основываясь на изученном материале с применением формул для расчетов.

Опрос

№ п/п	Наименование тем	Общая трудоемкость (акад. часов)	В том числе		Форма аттестации
			Лекции	Практические занятия	
1	Деление группы на 2 команды и закрепление пройденного материала.	1	0	1	Опрос
Итого:		1	0	1	

Итоговая аттестация (зачет в форме тестирования)

ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ, ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Образовательная организация несет ответственность за качество подготовки слушателей и реализацию дополнительной профессиональной программы в полном объеме в соответствии с учебным планом.

Оценка качества освоения дополнительной профессиональной программы слушателей включает текущий контроль успеваемости в форме опроса и итоговую аттестацию (зачета в форме тестирования).

Результаты итоговой аттестации слушателей дополнительной профессиональной программы в соответствии с формой итоговой аттестации, установленной учебным планом, выставляются по двух-бальной шкале («зачтено\незачтено»).

Слушателям, успешно освоившим дополнительную профессиональную программу и успешно прошедшим итоговую аттестацию, выдается удостоверение о повышении квалификации.

Слушателям, не прошедшим итоговую аттестацию или получившим на итоговой аттестации неудовлетворительные результаты, а также лицам, освоившим часть дополнительной профессиональной программы и (или) отчисленным из организации, выдается справка об обучении или о периоде обучения по образцу, самостоятельно устанавливаемому образовательной организацией.

Вопросы к текущему контролю в форме опроса:

1. Основные функции денег.
2. Виды процентных ставок.
3. Какие бывают схемы движения капитала?
4. Какие бывают методы оценки собственного капитала? Их особенности.
5. Сущность инвестиций и их классификация?
6. Нормативное регулирование реальных инвестиций.
7. Характеристика базовой модели инвестиционного анализа.
8. Сущность операций наращивания?
9. Сущность операций дисконтирования.
10. Оценка денежного потока в рамках инвестиционного анализа.
11. Как рассчитать средневзвешенную норму капитала WACC для оценки инвестиций?
12. Что такое инвестиционный проект?
13. Принципы оценки инвестиционных проектов.
14. Инвестиционная политика организации.
15. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной политики компании.

16. Преимущества и недостатки внутренней и модифицированной нормы доходности.
17. Как рассчитать потребность в оборотном капитале?
18. Какие существуют типовые ошибки в логике расчета денежного потока?
19. Какими НПА регулируется инвестиционная деятельность в России?
20. Почему выбрали именно эту инвестиционную программу для компании? Какие расчеты произвели? В чем недостатки других программ?

Критерии оценивания ответов:

Оценка	Критерий
«удовлетворительно»	студент последовательно и исчерпывающе отвечает на поставленный вопрос на научно-профессиональном уровне, знает теоретический материал с учётом междисциплинарных связей, излагает грамотно.
«неудовлетворительно»	студент не смог достаточно полно и чётко ответить на поставленный вопрос, путается в понятиях, не может ответить с учетом наводящих вопросов.

Итоговая аттестация (зачет в форме тестирования):

Вопрос 1/50

Выберите из приведенных функций денег обратные друг другу функции:

Выберите один ответ:

- Текущая стоимость аннуитета, Взнос на амортизацию;
- Фактор фонда возмещения, Текущая стоимость денежной единицы;
- Будущая стоимость аннуитета, Будущая стоимость денежной единицы.

Вопрос 2/50

Назовите функции денег в экономике, в которых неизвестны постоянные платежи?

Выберите один ответ:

- Взнос на амортизацию, Фактор фонда возмещения;
- Настоящая стоимость денег, Текущая стоимость аннуитета;
- Будущая стоимость денег, Фактор фонда возмещения.

Вопрос 3/50

Определение ставки дисконтирования.

Выберите один ответ:

- Ожидаемая ставка дохода на вложенный капитал в сопоставимые по уровню риска объекты инвестирования на дату оценки;
- Приведение разновременных затрат к базовому моменту времени;
- Будущая стоимость денег во времени.

Вопрос 4/50

Сколько стоит сегодня 1 рубль, полученный через 2 года при ставке дисконтирования 11%,? Потоки денежных средств поступают вначале года.

Выберите один ответ:

- 90 копеек;
- 1 руб. 15 копеек;
- 95 копеек.

Вопрос 5/50

Какая из 2 ставок процента больше.

Выберите один ответ:

- Номинальная;
- Эффективная;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 6/50

Определение временной стоимости денег.

Выберите один ответ:

- Изменение стоимости денег под влиянием инфляции и доходности денежных средств с учетом альтернативных источников дохода.
- Стоимость капитала инвестиционного проекта без учета инфляции;
- Изменение стоимости паев инвестиционного фонда.

Вопрос 7/50

Определение куммулятивного метода оценки собственного капитала.

Выберите один ответ:

- Метод, который позволяет капитализировать базовые денежные потоки к определенному моменту времени;
- Метод, учитывающий риск инвестирования в конкретную компанию;
- Метод, в котором при построении ставки дисконтирования за основу берется безрисковая норма доходности, а затем к ней добавляется рисковая премия за инвестирование в конкретную компанию.

Вопрос 8/50

Определение метода оценки капитальных активов CAPM.

Выберите один ответ:

- Метод, который позволяет получать прибыль в течение длительного времени;
- Метод оценки ставки дисконтирования, основанный на анализе массивов информации фондового рынка об изменении доходности свободно обращающихся акций, применяемый для оценки компаний, имеющих котировку на бирже.
- Среди перечисленных вариантов нет правильного ответа.

Вопрос 9/50

Определение показателя средневзвешенной нормы капитала WACC.

Выберите один ответ:

- Ставка дисконтирования, учитывающая страновой и рыночный риск;
- Ставка дисконтирования, применяемая в условиях рискованного рынка и отсутствия информации;
- Ставка дисконтирования, равная сумме взвешенных ставок отдачи на собственный капитал и заемные средства, где в качестве весов выступают доли заемных и собственных средств в структуре капитала.

Вопрос 10/50

Определение коэффициента бета.

Выберите один ответ:

- Коэффициент, рассчитываемый как деление безрисковой ставки на страновой риск;
- Коэффициент отражает чувствительность показателей доходности ценных бумаг конкретной компании к изменению рыночного (систематического) риска.
- Правильны оба ответа.

Вопрос 11/50

Определение странового риска.

Выберите один ответ:

- Коэффициент, рассчитываемый как деление безрисковой ставки на страновой риск;
- Процентная разница между стоимостью еврооблигаций РФ, номинированными в долларах, и стоимостью облигаций Федеральной резервной системы США.
- Неправильны оба ответа.

Вопрос 12/50

Определение показателя чистого дисконтированного дохода.

Выберите один ответ:

- Показатель, характеризующий дисконтированную стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу инвестиций.
- Показатель, характеризующий суммарный объем денежных средств, доступный инвестору в результате реализации инвестиционного проекта с учетом стоимости денег во времени.
- Показатель, характеризующий расходы бизнес-плана.

Вопрос 13/50

Определение показателя индекса прибыльности.

Выберите один ответ:

- Дисконтированная стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу инвестиций.
- Метод, который позволяет получать прибыль в течение длительного времени;
- Среди перечисленных вариантов нет правильного ответа.

Вопрос 14/50

Определение внутренней нормы доходности (IRR)

Выберите один ответ:

- Норма прибыли, при которой чистая текущая стоимость равна индексу доходности;
- Норма прибыли, при которой чистая текущая стоимость инвестиции равна нулю;
- Норма прибыли, при которой рентабельность чистой прибыли равна маржинальной рентабельности.

Вопрос 15/50

Определение модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR).

Выберите один ответ:

- Чистая рентабельность диверсифицированного бизнеса;
- Ставка дисконтирования за минусом налога на прибыль.
- Скорректированная с учетом ставки дисконтирования и нормы реинвестиции внутренняя норма доходности;

Вопрос 16/50

Денежный поток по проекту 3 года составит 4 000 тыс. руб. Определите стоимость проекта сегодня, если ставка дисконтирования составляет 20%? Денежные потоки по проекту поступают в середине каждого года.

Выберите один ответ:

- 2 676,5;
- 2 158,8;
- 2 535,8.

Вопрос 17/50

Ставка по долгосрочным депозитам Сбербанка равна 6%. Премия за качество руководства составляет 3%, премия за финансовую структуру составляет 2%, премия за производственную диверсификацию составляет 2%, премия за диверсификацию клиентуры составляет 1%, премия за доходы составляет 1%. Ставка дисконтирования составляет 30%. Найдите премию за размер компании.

Выберите один ответ:

- 14%;
- 15%;
- 13%.

Вопрос 18/50

Чем больше ставка дисконтирования, тем _____ сегодняшняя стоимость денег.

Выберите один ответ:

- Меньше;
- Ровнее;
- Больше.

Вопрос 19/50

Оценка собственного капитала методом оценки капитальных активов составила 20% в долларовом эквиваленте. Долгосрочная инфляция в руб. составляет 12%, долгосрочная инфляция в \$. составляет 2%. Проведите оценку собственного капитала методом оценки капитальных активов в руб.

Выберите один ответ:

- 30,6%;
- 31,8%;
- 32,1%.

Вопрос 20/50

На балансе компании числятся кредиты в размере 1 млрд. руб. со средней ставкой 9%, а также займы в размере 0,5 млрд. руб. со средней ставкой 7%. Проведите оценку заемного капитала компании.

Выберите один ответ:

- 9,1%;
- 8,3%;
- 8,7%.

Вопрос 21/50

Операция приведения разновременных доходов и затрат к базовому моменту времени.

Выберите один ответ:

- Экономическое моделирование;
- Дисконтирование;
- Нормирование.

Вопрос 22/50

Выберите правильное утверждение из приведенных соотношений:

Выберите один ответ:

- $NPV < 0$; $DPI = 1$; $IRR > \text{Ставка дисконтирования}$;
- $NPV = 0$; $DPI > 1$; $IRR < \text{Ставка дисконтирования}$;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 23/50

С учетом изменения структуры капитала инвестиционного проекта отличной от структуры капитала предприятия, реализующего инвестиционный проект, какую ставку дисконтирования необходимо использовать:

Выберите один ответ:

- Фиксированную;
- Плавающую;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 24/50

Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений – это:

Выберите один ответ:

- Технический меморандум;
- Инвестиционный проект;
- Организационный план.

Вопрос 25/50

Недостаток экономического показателя оценки инвестиционного проекта, отражающий множественность значений, относится к следующему показателю:

Выберите один ответ:

- DPI;
- NPV;
- Неправильны оба ответа.

Вопрос 26/50

Денежный поток инвестиционного проекта, рассчитываемый косвенным методом, считается по следующей логике:

Выберите один ответ:

- Чистая прибыль + Амортизация – Капитальные вложения - Изменение оборотного капитала;
- Чистая прибыль - Амортизация + Капитальные вложения - Изменение оборотного капитала;

- Чистая прибыль - Амортизация – Капитальные вложения + Изменение оборотного капитала.

Вопрос 27/50

Маржинальная прибыль характеризуется следующим соотношением:

Выберите один ответ:

- Выручка минус переменные затраты;
- Чистая прибыль плюс постоянные затраты;
- Операционная прибыль минус налог на прибыль.

Вопрос 28/50

Как отражается на денежном потоке инвестиционного проекта увеличение кредиторской задолженности:

Выберите один ответ:

- Уменьшает денежный поток;
- Увеличивает денежный поток;
- Не учитывается.

Вопрос 29/50

Какой показатель используется для оценки чередующихся отрицательных и положительных денежных потоков (знакопеременных) проектов:

Выберите один ответ:

- Рентабельность денежных потоков;
- DPP;
- MIRR.

Вопрос 30/50

Имеются следующие потоки инвестиционного проекта: 1 год -2000; 2 год +500; 3 год +700; 4 год +1000; 5 год+50. Найдите значение чистой приведенной стоимости проекта, если ставка дисконтирования равна 10%. Все денежные потоки по проекту поступают вначале каждого периода.

Выберите один ответ:

- 157,2;
- 181,5;

- 164,8.

Вопрос 31/50

Какой показатель обладает свойством аддитивности из приведенных ниже:

Выберите один ответ:

- DPP;
 DPI;
 NPV.

Вопрос 32/50

Имеются следующие потоки инвестиционного проекта: 1 год -2000; 2 год +500; 3 год +700; 4 год +1000; 5 год+50. Ставка дисконтирования равна 19%. Все денежные потоки по проекту поступают в конце каждого периода. При какой ставке дисконтирования проекта чистая приведенная стоимость NPV будет равна 0?

Выберите один ответ:

- 3,6%;
 9,4%;
 5,4%.

Вопрос 33/50

Какому из 2 проектов Вы отдадите предпочтение. Параметры 1 проекта: NPV 100 000 тыс.руб., дисконтированные инвестиции 50 000 руб. Параметры 2 проекта: NPV 100 000 тыс.руб., дисконтированные инвестиции 70 000 руб.?

Выберите один ответ:

- 1 проекту;
 2 проекту;
 обоим проектам.

Вопрос 34/50

Переменные затраты в 2017г. составили 100 000 руб. Индекс потребительских цен на 2018г. равен 6%. Сколько составит прогноз переменных затрат на 2018г. для целей моделирования инвестиционного проекта?

Выберите один ответ:

- 106 000 руб.;

- 106 600 руб.;
- 94 000 руб.

Вопрос 35/50

Какой параметр косвенного денежного потока уменьшает налогооблагаемую прибыль и является источником финансирования инвестиций?

Выберите один ответ:

- Переменные затраты;
- Проценты за кредит;
- Амортизация.

Вопрос 36/50

В формуле расчета показателя MIRR учитываются следующие параметры:

Выберите один ответ:

- Ставка дисконтирования и ставка реинвестирования;
- Норма моделирования и проценты за кредит;
- Норма капитального ремонта и ставка реинвестирования.

Вопрос 37/50

Коэффициент дисконтирования при сроке инвестирования 4 года и ставке дисконтирования 10% равен:

Выберите один ответ:

- 0,72;
- 0,66;
- 0,68.

Вопрос 38/50

Ставка дисконтирования включает в себя:

Выберите один ответ:

- минимально гарантированный уровень доходности, темпы инфляции, рисковую премию;
- минимально гарантированный уровень доходности, темпы моделирования, налоговую премию;
- гарантированный уровень фиксирования затрат, рисковую премию, индекс прибыльности.

Вопрос 39/50

Условием принятия инвестиционного проекта является:

Выберите один ответ

- IRR > ставка дисконтирования;
- Ставка дисконтирования < индекс прибыльности;
- Норма рентабельности проекта > MIRR.

Вопрос 40/50

Назовите функции денег, не предполагающие аннуитетные платежи:

Выберите один ответ:

- Будущая стоимость единицы, Текущая стоимость единицы;
- Будущая стоимость аннуитета, Текущая стоимость аннуитета;
- Взнос на амортизацию, Будущая стоимость единицы.

Вопрос 41/50

Какой показатель подвергается дисконтированию при расчете NPV инвестиционного проекта:

Выберите один ответ:

- Чистый денежный поток;
- Куммулятивный чистый денежный поток;
- Чистый налогооблагаемый денежный поток после выплаты процентов.

Вопрос 42/50

Какой показатель используется при расчете IRR инвестиционного проекта:

Выберите один ответ:

- Дисконтированный денежный поток;
- Операционный денежный поток;
- Чистый денежный поток.

Вопрос 43/50

Формула показателя дисконтированного индекса прибыльности следующая:

Выберите один ответ:

- $(NPV/\text{Дисконтированные инвестиции})+1$;
- $(NPV/\text{Дисконтированные инвестиции})-1$;
- $(NPV/MIRR)*1-1$;

Вопрос 44/50

Выручка от реализации продукции равна:

Выберите один ответ:

- Цена от реализации*Объем реализации;
- Цена от реализации*Переменные затраты;
- Индекс прогноза*Объем реализации;

Вопрос 45/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на увеличение объема продаж выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- Объем продукта после реализации проекта больше объема продукта до реализации проекта;
- Объем продукта после реализации проекта равен объему продукта до реализации проекта;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 46/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на поддержание мощностей выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- Снижение затрат на ремонты старого оборудования сопоставимо с приобретением нового оборудования;
- Снижение затрат на ремонты старого оборудования существенно больше приобретения нового оборудования;
- Снижение затрат на ремонты старого оборудования существенно меньше приобретения нового оборудования.

Вопрос 47/50

Эффективность типа инвестиционного проекта при отказе от закупки компонента на стороне выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- Производство компонента собственными силами больше стоимости приобретения данного компонента на рынке;
- Производство компонента собственными силами меньше стоимости приобретения данного компонента на рынке;
- Производство компонента собственными силами равно стоимости приобретения данного компонента на рынке.

Вопрос 48/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на снижение рисков регулирующих органов выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- в снижении величины штрафа при устранении предписаний регулирующих органов путем приобретения нового оборудования;
- в увеличении величины штрафа при устранении предписаний регулирующих органов путем приобретения нового оборудования;
- нет правильного ответа.

Вопрос 49/50

При сопоставимых денежных потоках инвестиционного проекта (инфляция равна 0) изменение оборотного капитала проекта равно:

Выберите один ответ:

- 0;
- Положительной величине;
- Отрицательной величине.

Вопрос 50/50

Какую ставку при множественности значений показателя IRR Microsoft Excel рассчитает первой:

Выберите один ответ:

- Ближайшую;
- Дальнюю;

- Обе ставки одновременно.

Критерии оценивания обучающихся

Оценка	Критерий
<i>«зачтено» (удовлетворительно)</i>	выставляется обучающемуся, если: он обладает высоким, продвинутым уровнем сформированности компетенций, если он глубоко и прочно усвоил программный материал курса, что подтверждается прохождением итоговой аттестации (зачет в форме теста), если он ответил правильно на 30 и более вопросов теста.
<i>«незачтено» (неудовлетворительно)</i>	выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает недостаточное освоение порогового уровня сформированности компетенций, не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, что подтверждается неудовлетворительным прохождением итоговой аттестации, если он ответил правильно на менее 30 вопросов тестирования.

ОРГАНИЗАЦИОННО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

Соблюдение требований к кадровым условиям реализации дополнительной профессиональной программы:

- преподавательский состав организации, обеспечивающий образовательный процесс, обладает высшим образованием и стажем преподавания по изучаемой тематике не менее 1 года и (или) практической работы в областях знаний, предусмотренных модулями программы, не менее 3 (трех) лет;

Соблюдение требований к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению дополнительной профессиональной программы:

- образовательная организация располагает необходимой материально-технической базой. Материальная база соответствует санитарным и техническим нормам и правилам и обеспечивает проведение всех видов подготовки слушателей, предусмотренных учебным планом реализуемой дополнительной профессиональной программы.

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

ООО «Образовательные инновации» располагает необходимой материально-технической базой для проведения очных занятий выходного дня по дополнительной профессиональной программе.

Материальная база соответствует санитарным и техническим нормам и правилам.

Материально-техническое обеспечение ООО «Образовательные инновации»:

Учебный кабинет (комната 4):

1. стол – 7 шт.,
2. стул – 19 шт.,
3. шкаф для документов – 1 шт.,
4. компьютер – 1 шт.,
5. принтер – 1 шт.,
6. проектор с экраном – 1 шт.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ (МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ)

1. Федеральный Закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // «Российская газета», № 41-42, 04.03.1999.
2. Алехина О.А. Инвестиционная деятельность предприятий / О.А. Алехина // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2018. — №1(17). – С. 1-5.
3. Афонасова М.А. Экономика предприятия. Электронный курс, ФДО, ТУСУР, 2018.
4. Афонасова М.А. Методические рекомендации по выполнению курсовой работы по дисциплине «Экономика предприятия». — Томск: ФДО, ТУСУР, 2018. — 30 с.
5. Голубева Е.И. Понятие инвестиций: эволюция и совершенствование его применения / Е.И. Голубева // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» — №5(21) – 2018 – С.2
6. Доронина Н.Г. Проблемы и пути развития российского инвестиционного законодательства / Н.Г. Доронина // Журнал российского права. – 2018. – № 6. С. 5-14
7. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег / пер. с англ. Н.Н. Любимова; Под ред. Л.П. Куракова. М., 2019.
8. Кочкаева Д.О. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности / Д.О. Кочкаева // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2019. — №3(30). – С. 1-4.
9. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия. — М.: КноРус, 2018 — 183 с.
10. Маркс К. Капитал. М., 1970. Т. 3. – С. 377
11. Плотников А.Н. Инвестиционная деятельность и подрядные торги: учеб. пос. / А.Н. Плотников. – М.: Инфра–М; Znanium.com, 2018. – 111с.
12. Федорова В.А. Инвестиционный климат России и проблемы его улучшения / В.А. Федотова // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» — №9(25) — 2018. – С. 2.
13. Целовальникова И.Ю. Правовое регулирование инвестиционной деятельности: Монография. М.: Юридический институт МИИТа, 2019. // СПС КонсультантПлюс. – С. 3.
14. Чепкасов В.В. Инвестиции: понятие и основные виды / В.В. Чепкасов // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» №5(21) 2019.