

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской  
Федерации»**

**Уфимский филиал Финуниверситета**

### **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по дисциплине «Международная практика проектного финансирования»

Разработчик    кафедра «Финансы и кредит»

Направление подготовки 40.04.01 Юриспруденция

направленность программы магистратуры:  
«Расследование финансово-экономических правонарушений»

## Содержание

1. Цель, задачи и результаты изучения дисциплины	4
2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций/владений, умений и знаний	6
2.1. Оценочные средства для текущего контроля	6
2.2 Оценочные средства для промежуточной аттестации	9
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций	16
4. Оценочные средства для оценки сформированности компетенций (контроль остаточных знаний)	17
Тестовые задания	17
Перечень тем контрольных работ	22
Зачетные вопросы	22

## 1. Цель, задачи и результаты изучения дисциплины

**Цель дисциплины** - формирование у студентов теоретических знаний в области финансирования международной проектной деятельности, а также освоение практических навыков выявления и поиска источников финансирования проектной деятельности.

### Основные задачи дисциплины –

- изучение теоретических основ финансирования общественного воспроизводства; - изучение сущности, основных участников, значения проектного финансирования в современном мире; - изучение проектных рисков и способов управления ими; - изучение финансовых ресурсов, используемых в проектном финансировании.

### Перечень планируемых результатов изучения дисциплины

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способность пресекать и предупреждать правонарушения финансово-экономической направленности, а также выявлять и устранять причины и условия, способствующие их совершению	1. Демонстрирует знание правовых норм материальных и процессуальных отраслей права в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности	<b>Знать:</b> правовые нормы материальных и процессуальных отраслей права. <b>Уметь:</b> пресекать противоправное поведение лиц, совершивших должностные и иные правонарушения финансово-экономической направленности.
		2. Обладает знаниями и навыками применения новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности	<b>Знать:</b> практику новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности. <b>Уметь:</b> применять новейшие практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.

		3. Показывает знание применения теории и практики методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности, а также механизма использования сил и средств их выявления и устранения.	<b>Знать:</b> теорию и практику методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности. <b>Уметь:</b> формировать механизма использования сил и средств выявления и устранения правонарушений финансово-экономической направленности.
--	--	---	---

## 2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций/ умений и знаний:

В разделе указываются примеры задания, отдельные проблемные вопросы или задания, примеры зачетных вопросов.

### 2.1. Оценочные средства для текущего контроля

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Вопросы для дискуссии, задания, темы по контрольной работе.
<b>ПК-2</b> Способность пресекать и предупреждать правонарушения финансово-экономической направленности, а также выявлять и устранять причины и условия, способствующие их совершению	1. Демонстрирует знание правовых норм материальных и процессуальных отраслей права в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности	<b>Знать:</b> правовые нормы материальных и процессуальных отраслей права. <b>Уметь:</b> пресекать противоправное поведение лиц, совершивших должностные и иные правонарушения финансово-экономической направленности.	<b>Вопросы для дискуссии:</b> 1. Выделите проблемы исчисления крупного и особо крупного размера в экономических преступлениях <b>Задание 1.</b> "Санта Клара Электроникс", компания из Калифорнии, экспортирует 24 000 набора светильников в год в Аргентину согласно импортной лицензии, срок которой истекает через пять лет. В Аргентине светильники продаются за эквивалент 60\$ в аргентинских песо за единицу. Прямые производственные затраты в Соединенных Штатах вместе с транспортными издержками составляют \$ 40 за единицу, никаких других затрат не имеется. Рынок для этого типа светильников в Аргентине стабилен, ни роста, ни сокращения

			<p>не ожидается, на "Санта Клару" приходится главная его часть.</p> <p>Аргентинское правительство предложило "Санта Кларе" построить завод, так что импортируемые светильники могут быть заменены собственным производством. Если "Санта Клара" осуществляет инвестиции, то будет использовать завод в течение пяти лет, а затем продаст здания и оборудование аргентинским инвесторам по остаточной стоимости плюс величина имеющегося чистого оборотного капитала. "Санта Клара" может ежегодно репатриировать весь чистый доход и амортизацию в США.</p> <p>Инвестиции: Здания и оборудование 1 000 000\$ Чистый оборотный капитал 1 000 000\$ Всего: 2 000 000\$</p> <p>Все инвестиции ожидаются в 2016 году, а все денежные притоки произойдут с 2017 по 2021 годы. Аргентинское песо привязано к доллару США через currencyboard, так что никаких изменений в курсах валют не ожидается.</p> <p>Амортизация и возврат инвестиций. Амортизация по зданиям и оборудованию будет начисляться в течение пяти лет линейным методом. В конце пятого года 1 000 000\$ чистого оборотного капитала может также быть репатриирован в США, как и остаточная стоимость основных средств.</p> <p>Продажная цена светильников. Произведенные в Аргентине светильники будут продаваться по цене 60\$ за единицу.</p> <p>Издержки на производство за единицу.</p> <p>Материалы, купленные в Аргентине (долларовый эквивалент) 20\$</p>
--	--	--	---

			<p>Материалы, импортированные "Санта Клары Электроникс" 10\$</p> <p>Переменные издержки: 30\$</p> <p>Трансфертная цена 10\$ включает прямых издержек материнской компании и 5\$ прибыли до налогообложения. Более не имеется никаких других расходов ни в Аргентине, ни в США.</p> <p>Налоги. Общая ставка подоходного налога - 40 % и в Аргентине, и в США (объединенные федеральные и местные налоги).</p> <p>Норма доходности. "Санта Клара Электроникс" использует норму доходности 15 % для оценки всех внутренних и иностранных проектов.</p> <p>На основе представленного кейса проанализировать возможные варианты и альтернативы реализации проекта с учетом возможных злоупотреблений со стороны спонсоров проекта.</p> <p><b>Темы для контрольных работ:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие, сущность и особенности проектного финансирования.</li> <li>2. Методы реализации инвестиционного проекта.</li> <li>3. Участники проектного финансирования.</li> <li>4. Международная практика использования различных источников финансирования проекта.</li> <li>5. Роль государства в проектном финансировании.</li> </ol>
	2. Обладает знаниями и навыками применения новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений	<p><b>Знать:</b> практику новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.</p> <p><b>Уметь:</b> применять новейшие практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.</p>	<p><b>Вопросы для дискуссии:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. В чем заключаются отличия проектного финансирования от синдицированного кредитования и венчурного финансирования?</li> <li>2. Охарактеризуйте цикл проектного финансирования и его этапы.</li> <li>3. Какие крупнейшие зарубежные проекты, реализованные в рамках проектного финансирования, вам известны?</li> </ol>

	финансово-экономической направленности		<p>4. Охарактеризуйте особенности российской практики проектного финансирования.</p> <p><b>Задание 1.</b></p> <p>На основе представленного кейса проанализировать возможные злоупотребления на стадии предварительной подготовки проекта с учетом коррупционной составляющей.</p> <p><b>Темы для контрольных работ:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Международный опыт управления проектными рисками.</li> <li>2.Юридическая документация проекта и юридические риски.</li> <li>3.Соглашения о разделе продукции и возможности его использования в проектном финансировании.</li> <li>4.Использование лизинга в проектном финансировании.</li> <li>5. Особенности анализа инвестиционного проекта при проектном финансировании.</li> <li>6. Использование показателей CAPM и WACC в проектном финансировании.</li> </ol>
	<p>3. Показывает знание применения теории и практики методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности, а также механизма использования сил и средств их выявления и устранения.</p>	<p><b>Знать:</b> теорию и практику методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности.</p> <p><b>Уметь:</b> формировать механизма использования сил и средств выявления и устранения правонарушений финансово-экономической направленности.</p>	<p><b>Вопросы для дискуссии:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте международный опыт участия государства в проектном финансировании.</li> <li>2. В чем заключается особенность юридической документации проекта?</li> <li>3. Как осуществляется обеспечение интересов инвесторов по возврату финансовых ресурсов</li> </ol> <p><b>Задание 1.</b></p> <p>На основе представленного кейса проанализировать сочетание социально-экономической и коммерческой привлекательности проекта с учетом возможностей устранения причин и условий правонарушений финансово-экономической направленности.</p> <p><b>Темы для контрольных работ:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Роль транснациональных банков в проектном финансировании.</li> <li>2. Банковские синдикаты в проектном финансировании.</li> </ol>

			3. Использование показателей NPV, APV, IRR и MIRR в проектном финансировании. 4. Проект «Евротоннель». 5. Терминология проектного финансирования. 6. Проектное финансирование в странах БРИКС. 7. Проектное финансирование в Латинской Америке. 8. История зарубежного опыта проектного финансирования. 9. Перспективы развития проектного финансирования. 10. Проектное финансирование в США. 11. Проектное финансирование в Европе. 12. Проектное финансирование в Китае. 13. Проектное финансирование в России. 14. Использование проектного финансирования в (отрасль).
--	--	--	--

## 2.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

По дисциплине «Международная практика проектного финансирования» проводится зачет.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Зачетные вопросы и практико-ориентированные задания
<b>ПК-2</b> Способность пресекать и предупреждать правонарушения финансово-экономической направленности, а также выявлять и устранять причины и условия, способствующие их совершению	1. Демонстрирует знание правовых норм материальных и процессуальных отраслей права в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности	<b>Знать:</b> правовые нормы материальных и процессуальных отраслей права. <b>Уметь:</b> пресекать противоправное поведение лиц, совершивших должностные и иные правонарушения финансово-экономической направленности.	<b>Вопросы зачета:</b> 1. Инвестиционный проект и условия его реализации. 2. Участники инвестиционного процесса. 3. Источники финансирования проектов. 4. Финансирование активов (asset finance). 5. Прямые и портфельные инвестиции. 6. Многообразие источников и форм финансирования долгосрочных проектов. 7. Возникновение проектного финансирования, его преимущества. 8. Важнейшие принципы проектного финансирования.



			<p>9.Крупнейшие проекты, реализованные в рамках проектного финансирования.</p> <p>10.Цикл проектного финансирования и его этапы.</p> <p>11.Роль проектной организации в процессе разработки и реализации проекта.</p> <p>12.Спонсоры проекта.</p> <p>13.Государственно-частное партнерство.</p> <p>14.Правовая база проектного финансирования и юридическая документация проекта.</p> <p>15.Требования к проектному финансированию со стороны инвесторов и обеспечение возврата финансовых ресурсов.</p> <p><b>Задание 1.</b></p> <p>"Санта Клара Электроникс", компания из Калифорнии, экспортирует 24 000 набора светильников в год в Аргентину согласно импортной лицензии, срок которой истекает через пять лет. В Аргентине светильники продаются за эквивалент 60\$ в аргентинских песо за единицу. Прямые производственные затраты в Соединенных Штатах вместе с транспортными издержками составляют \$ 40 за единицу, никаких других затрат не имеется. Рынок для этого типа светильников в Аргентине стабилен, ни роста, ни сокращения не ожидается, на "Санта Клару"приходится главная его часть.</p> <p>Аргентинское правительство предложило "Санта Кларе" построить завод, так что импортируемые светильники могут быть заменены собственным производством. Если "Санта Клара" осуществляет инвестиции, то будет использовать завод в течение пяти лет, а затем продаст здания и оборудование аргентинским инвесторам по остаточной стоимости плюс величина имеющегося чистого оборотного капитала. "Санта Клара" может ежегодно</p>
--	--	--	---

			<p>репатриировать весь чистый доход и амортизацию в США.</p> <p>Инвестиции:</p> <p>Здания и оборудование 1 000 000\$</p> <p>Чистый оборотный капитал 1 000 000\$</p> <p>Всего: 2 000 000\$</p> <p>Все инвестиции ожидаются в 2016 году, а все денежные притоки произойдут с 2017 по 2021 годы. Аргентинское песо привязано к доллару США через currencyboard, так что никаких изменений в курсах валют не ожидается.</p> <p>Амортизация и возврат инвестиций. Амортизация по зданиям и оборудованию будет начисляться в течение пяти лет линейным методом. В конце пятого года 1 000 000\$ чистого оборотного капитала может также быть репатриирован в США, как и остаточная стоимость основных средств.</p> <p>Продажная цена светильников. Произведенные в Аргентине светильники будут продаваться по цене 60\$ за единицу.</p> <p>Издержки на производство за единицу.</p> <p>Материалы, купленные в Аргентине (долларовый эквивалент) 20\$</p> <p>Материалы, импортированные "Санта Клары Электроникс" 10\$</p> <p>Переменные издержки: 30\$</p> <p>Трансфертная цена 10\$ включает прямых издержек материнской компании и 5\$ прибыли до налогообложения. Более не имеется никаких других расходов ни в Аргентине, ни в США.</p> <p>Налоги. Общая ставка подоходного налога - 40 % и в Аргентине, и в США (объединенные федеральные и местные налоги).</p> <p>Норма доходности. "Санта Клара Электроникс" использует норму доходности 15 % для оценки всех</p>
--	--	--	--

			<p>внутренних и иностранных проектов.</p> <p>На основе представленного кейса проанализировать возможные варианты и альтернативы реализации проекта с учетом возможных злоупотреблений со стороны спонсоров проекта.</p>
<p>2.Обладает знаниями и навыками применения новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности</p>	<p><b>Знать:</b> практику новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.</p> <p><b>Уметь:</b> применять новейшие практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.</p>	<p><b>Вопросы зачета:</b></p> <p>Составные элементы денежного потока инвестиционного проекта. Основные критерии оценки эффективности инвестиционных проектов в проектном финансировании.</p> <p>1. Использование дисконтирования при учете фактора времени в процессе оценки инвестиционных проектов, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности и срок окупаемости проекта.</p> <p>2.Сочетание социально-экономической и коммерческой привлекательности проекта, бюджетная эффективность.</p> <p>3.Анализ инвестиционного проекта с помощью программного продукта ProjectExpert и выбор оптимальной схемы финансирования проекта.</p> <p>4. Схемы проектного финансирования, их сравнительная характеристика.</p> <p>5. Финансирование с полным и ограниченным регрессом на заемщика, а также без регресса.</p> <p>6. Классификация источников финансирования долгосрочных инвестиций и видов проектного финансирования по источникам финансовых ресурсов.</p> <p>7.Определение эффективности использования собственного и заемного капитала, характеристика эффекта финансового рычага и цены капитала.</p>	

		<p>8. Ограничения при финансировании инвестиций за счет собственных средств.</p> <p>9. Место банков и банковских синдикатов в проектном финансировании.</p> <p>10. Участие банков в инвестиционном кредитовании, проектном финансировании и финансировании строительных проектов.</p> <p>11. Риски банков-кредиторов в проектном финансировании.</p> <p>12. Кредитоспособность и оценка кредитного риска проекта.</p> <p>13. Основные требования, предъявляемые банком к заемщику.</p> <p>14. Документация, предоставляемая в банк при получении ссуды.</p> <p><b>Задание 1.</b></p> <p>На основе представленного кейса проанализировать возможные злоупотребления на стадии предварительной подготовки проекта с учетом коррупционной составляющей.</p>
<p>3. Показывает знание применения теории и практики методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности, а также механизма использования сил и средств их выявления и устранения.</p>	<p><b>Знать:</b> теорию и практику методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности.</p> <p><b>Уметь:</b> формировать механизма использования сил и средств выявления и устранения правонарушений финансово-экономической направленности.</p>	<p><b>Вопросы зачета:</b></p> <p>Порядок установления процентной ставки по кредиту.</p> <p>1. Контроль за целевым использованием выданной ссуды.</p> <p>2. Порядок погашения кредита при проектном финансировании.</p> <p>3. Классификация проектных рисков, их анализ и оценка на разных стадиях жизненного цикла проекта.</p> <p>4. Форс-мажор и риск незавершения реализации проекта.</p> <p>5. Рыночные риски в проектном финансировании.</p> <p>6. Процентный и валютный риск в проектном финансировании.</p> <p>7. Юридические риски в проектном финансировании.</p> <p>8. Методы управления рисками, гарантии, страхование, хеджирование.</p> <p>9. Роль инвестиционных экспертов и консультантов в управлении рисками.</p>

			<p>10. Методы учета неопределенности и риска.</p> <p>11. Анализ сценариев развития проекта.</p> <p>12. Транснациональные банки как участники проектного финансирования.</p> <p>13. Кредиты международных финансовых организаций (МБРР, МФК, ЕБРР и др.) как источники финансовых ресурсов для проектного финансирования.</p> <p>14. Участие в проектном финансировании государственных кредитно-финансовых институтов.</p> <p>15. Проект «Евротоннель» как классический пример проектного финансирования.</p> <p>16. Российское законодательство и практика проектного финансирования.</p> <p>17. Участие российских банков в проектном финансировании.</p> <p>18. Участие государства в проектном финансировании в Российской Федерации.</p> <p>19. Особенности управления рисками проектного финансирования в России.</p> <p><b>Задание 1.</b></p> <p>На основе представленного кейса проанализировать сочетание социально-экономической и коммерческой привлекательности проекта с учетом возможностей устранения причин и условий правонарушений финансово-экономической направленности.</p>
--	--	--	--

### 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций

Оценка уровня освоения компетенций проводится в ходе текущего контроля и промежуточной аттестации в соответствии со следующими критериями:

Индикатор	Результаты обучения, соотнесенные с индикаторами	Зачтено	Не зачтено
<b>ПК-2 Способность пресекать и предупреждать правонарушения финансово-экономической направленности, а также выявлять и устранять причины и условия, способствующие их совершению</b>			
1. Демонстрирует знание правовых норм материальных и процессуальных отраслей права в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности	<b>Знать:</b> правовые нормы материальных и процессуальных отраслей права.	Знает правовые нормы материальных и процессуальных отраслей права.	Не знает правовые нормы материальных и процессуальных отраслей права.
	<b>Уметь:</b> пресекать противоправное поведение лиц, совершивших должностные и иные правонарушения финансово-экономической направленности.	Умеет пресекать противоправное поведение лиц, совершивших должностные и иные правонарушения финансово-экономической направленности.	Не умеет пресекать противоправное поведение лиц, совершивших должностные и иные правонарушения финансово-экономической направленности.
2. Обладает знаниями и навыками применения новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности	<b>Знать:</b> практику новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.	Знает практику новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.	Не знает практику новейших достижений науки и практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.
	<b>Уметь:</b> применять новейшие практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.	Умеет применять новейшие практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.	Не умеет применять новейшие практики в сфере выявления, пресечения и предупреждения правонарушений финансово-экономической направленности.
3. Показывает знание применения теории и практики	<b>Знать:</b> теорию и практику методики выявления и	Знает теорию и практику методики выявления и устранения причин и	Не знает теорию и практику методики выявления и устранения причин и условий,

методики выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности, а также механизма	устранения причин и условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности.	условий, способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности.	способствующих совершению правонарушений финансово-экономической направленности.
использования сил и средств их выявления и устранения.	<b>Уметь:</b> формировать механизма использования сил и средств выявления и устранения правонарушений финансово-экономической направленности.	Умеет формировать механизма использования сил и средств выявления и устранения правонарушений финансово-экономической направленности.	Не умеет формировать механизма использования сил и средств выявления и устранения правонарушений финансово-экономической направленности.

#### **4. Оценочные средства для оценки форсированности компетенций (контроль остаточных знаний)**

За каждый правильный ответ на тестовое задание – 0,4 балла

Тестовые задания:

##### **Вариант 1**

###### **ПК -2**

**1. Венчурный бизнес зародился и получил широкое развитие в:**

1. США
2. Великобритании
3. Германии
4. Японии

**2. Характерные черты венчурного капитала:**

1. Финансирование предоставляется новым или существующим фирмам, обладающим потенциалом
2. Предоставляется предприятиям, создающим новые ниши на рынке т.к. у них нет обеспечения, истории и доходов, позволяющих получить кредит
3. Предприниматель передает некоторую часть собственности и контроля над бизнесом инвестору

4. Все ответы верны

**3. Средний срок инвестиций в венчурный проект составляет:**

1. 1-3 года
2. 5-7 лет
3. 10-15 лет
4. более 20 лет

**4. Период пребывания венчурного капитала в компании носит название**

1. совместного бизнеса
2. софинансирования
3. девелопмента

4. «совместного проживания»

**5. Создание венчурных фирм предполагает наличие следующих компонентов:**

1. идеи инновации — нового изделия, технологии
2. общественной потребности и предпринимателя, готового на основе предложенной идеи организовать новую фирму
3. рискованного капитала для финансирования
4. все ответы верны

**6. Венчурные предприятия могут быть следующих видов:**

1. технопарковые структуры
2. предприятия с участием государства в уставном капитале
3. внутренние рискованные проекты крупных корпораций
4. крупные корпорации и финансово-промышленные группы

**7. Формами привлечения средств для увеличения собственного капитала не являются**

1. выпуск привилегированных акций
2. фьючерсы
3. долговые обязательства с варрантами
4. конвертируемые облигации

**8. Капитал на 100% сформирован из собственных средств собственников.**

**Стоимость размещения денежных средств в банковский вклад – 15%,  
привлечения кредита – 20%.**

**Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:**

1. 17,5%
2. 15%
3. 20%



4. 25%

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

1. 12%

2. 14%

3. 15%

4. 16%

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

1. 12%

2. 16%

3. 20%

4. 10%

**11. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:**

1. уменьшается

2. увеличивается

3. остается неизменным

4. нет правильного ответа

**12. Если капитал полностью сформирован из заемных средств. Ставка по кредиту составляет 17%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:**

1. 17%

2. 10%

3. 0

4. 12%

**13. Критическим значением индекса рентабельности является:**

1. 1

2. 100

3. -1

4. 0

**14. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:**

1. период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему

2. период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат

3. период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

4. нет правильного ответа

**15. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:**

1. срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования

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

3. срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта

4. нет правильного ответа

**16. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:**

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала
4. нет правильного ответа

**17. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:**

1. максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект
2. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту
3. средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска
4. нет правильного ответа

**18. К внутренним источникам финансирования проекта можно отнести**

1. прямые иностранные инвестиции
2. реинвестируемая часть чистой прибыли
3. ассигнования из федерального бюджета
4. средства, полученные за счет размещения облигаций

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

1. убыточным
2. прибыльным
3. нейтральным
4. не имеет значения для инвестиционного анализа

**20. Стоимость приобретения основных средств – 200 руб., ежегодные поступления после вычета налогов – 1000 руб. Работа линии рассчитана на 2 года. Норма дисконта 10%. Экономическая эффективность с помощью показателя чистого приведенного дохода (NPV) составляет**

1. 1535 руб.
2. 1800 руб.
3. 1620 руб.
4. 1480 руб.

## Вариант 2

### ПК -2

**1. Стоимость приобретения основных средств – 100 руб., ежегодные поступления после вычета налогов – 200 руб. Работа линии рассчитана на 2 года. Норма дисконта 10%. Экономическая эффективность с помощью показателя чистого приведенного дохода (NPV) составляет:**

1. 247 руб.
2. 263 руб.
3. 300 руб.
4. 182 руб.

**2. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:**

1. срок окупаемости
2. чистую приведенную стоимость
3. внутреннюю норму доходности

4. учетную норму рентабельности

**3. Проект признается эффективным, если:**

1. обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов

2. доходы проекта значительно превышают уровень инфляции

3. доходы по проекту равны затратам по нему

4. затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

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

1. ставка дисконтирования

2. эффективная годовая процентная ставка

3. внутренняя норма рентабельности

4. чистый приведенный доход

**5. Что нельзя отнести к определению эффективной годовой процентной ставки:**

1. реальный относительный доход, который получается в целом за год

2. какая годовая ставка сложных процентов дает тот же результат, что и  $m$ -кратное наращивание по ставке  $r/m$

3. позволяет сравнивать финансовые операции с различной частотой начисления и неодинаковыми процентными ставками

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

**6. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к**

1. 0

2. -1

3. +1

4. 100

**7. Методом измерения рыночного риска финансового актива является:**

1. среднеквадратическое отклонение

2. бета-коэффициент

3. коэффициент вариации

4. экспертный метод оценки рисков

**8. Использование экспертного метода оценки риска актуально в следующих случаях:**

1. отсутствуют необходимые статистические данные

2. инвестиционный проект не имеет аналогов

3. отсутствуют необходимые информативные данные

4. все перечисленные выше ответы верны

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

1. суммы расчетной прибыли по проекту

2. суммы прибыли и расчетного валового дохода по проекту

3. значительной доли активов инвестора

4. всех активов инвестора

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

1. отсутствие риска

2. допустимый риск

3. критический риск

4. катастрофический риск

**11. К безрисковым инвестициям относятся**

1. привилегированные акции

2. краткосрочные государственные облигации

3. долговые обязательства с варрантами
4. конвертируемые облигации

**12. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим оценить риск индивидуального инвестиционного портфеля по отношению к уровню риска инвестиционного рынка в целом, является**

1. расчет среднеквадратического отклонения
2. расчет бета-коэффициента
3. расчет коэффициента вариации
4. экспертный метод оценки рисков

**13. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим учесть колебания ожидаемых доходов от разных инвестиций, является**

1. расчет среднеквадратического отклонения
2. расчет бета-коэффициента
3. расчет коэффициента вариации
4. экспертный метод оценки рисков

**14. Причиной возникновения несистематического инвестиционного риска является**

1. смена стадий экономического цикла развития страны
2. нерациональная структура инвестируемых средств
3. значительные изменения налогового законодательства
4. смена конъюнктурных циклов развития инвестиционного рынка

**15. Причиной возникновения риска финансового инвестирования не является**

1. непродуманный подбор финансовых инструментов для инвестирования
2. непредвиденные изменения условий инвестирования
3. перебои в поставке оборудования
4. прямой обман инвесторов

**16. Причиной возникновения риска реального инвестирования не является**

1. неудачный выбор местоположения строящегося объекта
2. перебои в поставке строительных материалов
3. финансовые затруднения или банкротство отдельных эмитентов
4. выбор неквалифицированного подрядчика

**17. Причиной возникновения денежного риска на рынке ценных бумаг является**

1. неправильное прогнозирование цен и издержек
2. нестабильность законодательных гарантий
3. снижение доходности ценных бумаг
4. падение спроса на определенный вид ценных бумаг

**18. Причиной возникновения денежного риска на рынке ценных бумаг является**

1. неправильное прогнозирование цен и издержек, ошибки в управлении портфелями
2. падение спроса на ценные бумаги
3. колебание процентных ставок
4. опережением темпов роста инфляции темпов роста доходов по ценным бумагам

**19. Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:**

1. Учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия
2. наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций
3. возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия
4. нет правильного ответа

**20. В основе принятия стратегических инвестиционных решений лежат:**

1. подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров
2. подготовка и квалификация персонала
3. приемлемые взаимоотношения с конкурентной средой
4. наличие свободных финансовых ресурсов

## **Варианты контрольной работы ПК-2**

1. Понятие, сущность и особенности проектного финансирования.
2. Методы реализации инвестиционного проекта.
3. Участники проектного финансирования.
4. Международная практика использования различных источников финансирования проекта.
5. Роль государства в проектном финансировании.
6. Международный опыт управления проектными рисками.
7. Юридическая документация проекта и юридические риски.
8. Соглашения о разделе продукции и возможности его использования в проектном финансировании.
9. Использование лизинга в проектном финансировании.
10. Особенности анализа инвестиционного проекта при проектном финансировании.
11. Использование показателей CAPM и WACC в проектном финансировании.
12. Роль транснациональных банков в проектном финансировании.
13. Банковские синдикаты в проектном финансировании.
14. Использование показателей NPV, APV, IRR и MIRR в проектном финансировании.
15. Проект «Евротоннель».
16. Терминология проектного финансирования.
17. Проектное финансирование в странах БРИКС.
18. Проектное финансирование в Латинской Америке.
19. История зарубежного опыта проектного финансирования.
20. Перспективы развития проектного финансирования.
21. Проектное финансирование в США.
22. Проектное финансирование в Европе.
23. Проектное финансирование в Китае.
24. Проектное финансирование в России.
25. Использование проектного финансирования в (отрасль).

## **Зачетные вопросы (ПК-2)**

1. Инвестиционный проект и условия его реализации.
2. Участники инвестиционного процесса.
3. Источники финансирования проектов.
4. Финансирование активов (asset finance).
5. Прямые и портфельные инвестиции.
6. Многообразие источников и форм финансирования долгосрочных проектов.
7. Возникновение проектного финансирования, его преимущества.
8. Важнейшие принципы проектного финансирования.
9. Крупнейшие проекты, реализованные в рамках проектного финансирования.

10. Цикл проектного финансирования и его этапы.
11. Роль проектной организации в процессе разработки и реализации проекта.
12. Спонсоры проекта.
13. Государственно-частное партнерство.
14. Правовая база проектного финансирования и юридическая документация проекта.
15. Требования к проектному финансированию со стороны инвесторов и обеспечение возврата финансовых ресурсов.
16. Составные элементы денежного потока инвестиционного проекта. Основные критерии оценки эффективности инвестиционных проектов в проектном финансировании.
17. Использование дисконтирования при учете фактора времени в процессе оценки инвестиционных проектов, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности и срок окупаемости проекта.
18. Сочетание социально-экономической и коммерческой привлекательности проекта, бюджетная эффективность.
19. Анализ инвестиционного проекта с помощью программного продукта ProjectExpert и выбор оптимальной схемы финансирования проекта.
20. Схемы проектного финансирования, их сравнительная характеристика.
21. Финансирование с полным и ограниченным регрессом на заемщика, а также без регресса.
22. Классификация источников финансирования долгосрочных инвестиций и видов проектного финансирования по источникам финансовых ресурсов.
23. Определение эффективности использования собственного и заемного капитала, характеристика эффекта финансового рычага и цены капитала.
24. Ограничения при финансировании инвестиций за счет собственных средств.
25. Место банков и банковских синдикатов в проектном финансировании.
26. Участие банков в инвестиционном кредитовании, проектном финансировании и финансировании строительных проектов.
27. Риски банков-кредиторов в проектном финансировании.
28. Кредитоспособность и оценка кредитного риска проекта.
29. Основные требования, предъявляемые банком к заемщику.
30. Документация, предоставляемая в банк при получении ссуды.
31. Порядок установления процентной ставки по кредиту.
32. Контроль за целевым использованием выданной ссуды.
33. Порядок погашения кредита при проектном финансировании.
34. Классификация проектных рисков, их анализ и оценка на разных стадиях жизненного цикла проекта.
35. Форс-мажор и риск незавершения реализации проекта.
36. Рыночные риски в проектном финансировании.
37. Процентный и валютный риск в проектном финансировании.
38. Юридические риски в проектном финансировании.
39. Методы управления рисками, гарантии, страхование, хеджирование.
40. Роль инвестиционных экспертов и консультантов в управлении рисками.

41. Методы учета неопределенности и риска.
42. Анализ сценариев развития проекта.
43. Транснациональные банки как участники проектного финансирования.
44. Кредиты международных финансовых организаций (МБРР, МФК, ЕБРР и др.) как источники финансовых ресурсов для проектного финансирования.
45. Участие в проектном финансировании государственных кредитно-финансовых институтов.
46. Проект «Евротоннель» как классический пример проектного финансирования.
47. Российское законодательство и практика проектного финансирования.
48. Участие российских банков в проектном финансировании.
49. Участие государства в проектном финансировании в Российской Федерации.
50. Особенности управления рисками проектного финансирования в России.

При реализации дисциплины используется балльно-рейтинговая оценка освоения компетенций.

Виды учебной деятельности	Балл за конкретное задание	Число заданий	Баллы	
			Минимальный	Максимальный
Текущий контроль				
1. Аудиторная работа	Решение ситуаций		3	10
2. Оценка СРС	Доклады и дискуссии		2	12
3. Тест	тесты	20	2	8
Промежуточный контроль				
Контрольная работа			4	10
<b>Итого работа в семестре</b>				<b>40</b>
<b>Итоговый контроль</b>	<b>зачет</b>		30	<b>60</b>
<b>Поощрительные баллы</b>				
	научные статьи		5	5
	тезисы докладов		2	2
	Выступление на конференции		3	3

**Критерии оценки по дискуссиям (согласно балльно-рейтинговой карте):**

Max 5 баллов – min 2 балла

Баллы	Критерии оценки
<b>10-12 баллов</b>	- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложил теоретический материал; - умеет сделать выводы по излагаемому материалу; - материал сопровождался презентацией
<b>7-9 баллов</b>	- продемонстрировал достаточно полное знание материала;

	-достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - материал сопровождался презентацией
<b>3-6 балла</b>	-продемонстрировал общее знание изучаемого материала; -умеет строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса - материал не сопровождался презентацией
<b>2 и менее баллов</b>	- не знает значительной части теоретического материала; - не владеет понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса - материал не сопровождался презентацией

Контрольная работа оценивается, согласно балльно-рейтинговой системе.

Преподаватель дисциплины, по которой выполняется работа, самостоятельно определяет количество баллов.

Ориентировочное распределение максимальных баллов

<b>Критерии оценки</b>	<b>Баллы</b>
- раскрыты значимость, необходимость и целесообразность темы на современном этапе; - показаны различные точки зрения специалистов по данной проблеме; - сформулированы методические основы исследования проблемы; -представлены верные расчеты по выполнению задания; - представлен статистический материал и на основе использования современных методов он систематизирован и проанализирован; - сделаны обобщения, выводы и изложены собственное мнение автора по данному вопросу.	<b>9-10</b>
- изложены поверхностно в целом или нераскрыты содержания отдельных частей; - не показана значимость данной проблемы в современном периоде; - отсутствует теоретическое обоснование и значимость практического применения.	<b>7-8</b>
- не освещены или поверхностно описаны положения теоретического характера; - мало изучены и представлены материалы и литературные источники; - содержит ошибки при выполнении задания и расчетов	<b>5-6</b>
- не соответствие требованиям руководителя при написании работы, - заимствования из работ, защищенных ранее. <b>Контрольная работа не допускается к защите и подлежит повторному выполнению со сменой тематики.</b>	<b>Менее 4</b>



**Таблица соответствия оценок и общего количества баллов**

<b>Оценка</b>	<b>Количество баллов</b>
Зачтено	50-100
Не зачтено	Менее 50