



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ТУРИЗМА И СЕРВИСА»
ФГБОУ ВПО «РГУТиС»

Филиал ФГБОУ ВПО «РГУТиС» в г. Махачкале

Директор филиала
ФГБОУ ВПО «РГУТиС»
в г. Махачкале
Ханбабаева З.М.

«29» августа 2015 г.

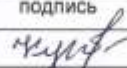
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ОД.6 «РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ТЕРРИТОРИИ»
основной образовательной программы высшего образования – программы
академического бакалавриата
по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль: экономика и финансы организаций
Квалификация: *бакалавр*

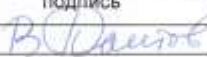
Разработчик:

должность	подпись	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент</i>		<i>к.э.н. Бахиев С.Д.</i>

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании Совета филиала:

должность	подпись	ученая степень и звание, ФИО
<i>секретарь</i>		<i>к.филос.н Курбанова А.М.</i>

Фонд оценочных средств согласован и одобрен руководителем ООП:

должность	подпись	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент</i>		<i>к.э.н., доцент Даитов В.В.</i>



1. Тестовые задания

1. Между инвестициями и сбережениями существует следующая связь:

- А. Инвестиции являются реализованными сбережениями;
- В. Сбережения являются реализованными инвестициями;
- С. Это несвязанные понятия.

2. Инвестиции представляют собой:

А. Долгосрочные вложения денежных средств в промышленность и иные отрасли хозяйства для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

В. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

С. Краткосрочные вложения денежных средств, ценных бумаг, иного имущества в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли.

3. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

А. Затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование;

В. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли;

С. Денежные средства и иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

4. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

А. Денежные средства и иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

В. Часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления;

С. Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской деятельности, в результате которых достигается социальный эффект.

5. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

А. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;

В. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;

С. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;

Д. Вложение капитала с целью последующего его увеличения.

6. Инвестициям присущи следующие характеристики:

А. Могут быть долгосрочными, среднесрочными и краткосрочными;

В. Осуществляются с целью последующего увеличения капитала;



- С. Предполагают вложение капитала в любой форме;
- D. Осуществляются только в денежной форме;
- E. Представляют собой вложение капитала с любой целью;
- F. Объектом вложений являются только основные фонды;
- G. Только A, D и F;
- H. Только A, C и E;
- I. Все, кроме A.
- 7. Капитальные вложения – это:**
 - A. Вложения только в оборотные средства;
 - B. Затраты только на новое строительство;
 - C. Инвестиции в основной капитал (основные средства).
- 8. Капитальные вложения — это:**
 - A. Финансирование воспроизводства основных фондов;
 - B. Вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;
 - C. Долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инструменты.
- 9. Капитальные вложения – это:**
 - A. Инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;
 - B. Затраты на строительство сооружений и проектно- изыскательские работы;
 - C. Инвестиции в приобретение пакета акций;
 - D. Только A и B;
 - E. Все вышеперечисленное.
- 10. Капитальные вложения – это:**
 - A. Инвестиции в материальные активы;
 - B. Инвестиции в приобретение пакета акций;
 - C. Инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;
 - D. Только A и C;
 - E. Только A и B;
 - F. Все вышеперечисленное.
- 11. Капитальные вложения – это:**
 - A. Совокупность затрат, направленных на создание и воспроизводство основных фондов;
 - B. Совокупность затрат по приобретению машин, оборудования, транспортных средств;
 - C. Совокупность затрат на подготовку и переподготовку кадров;
 - D. Совокупность затрат на производство и реализацию продукции;
 - E. Только A и C;
 - F. Только A и B;
 - G. Нет правильного ответа.
- 12. Капитальные вложения - это:**
 - A. Разновидность инвестиций;
 - B. Синоним инвестиций;
 - C. Неинвестиционный термин.
- 13. Инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно- изыскательские работы и другие затраты — это:**
 - A. Капитальные вложения;
 - B. Портфельные инвестиции;



С. Внутренние инвестиции.

14. Могут ли инвестиции, вложенные в оборотные средства, считаться капитальными вложениями?

- А. Да;
- В. Нет.

15. В экономике страны наблюдается подъем, при этом:

- А. Сумма валовых инвестиций < амортизационных отчислений;
- В. Сумма валовых инвестиций > амортизационных отчислений;
- С. Сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям.

16. В экономике страны наблюдается спад, при этом:

- А. Сумма валовых инвестиций < амортизационных отчислений;
- В. Сумма валовых инвестиций > амортизационных отчислений;
- С. Сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям.

17. Сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям, это значит в экономике страны:

- А. Подъем;
- В. Спад;
- С. Депрессия.

18. Чистые инвестиции – это:

- А. Инвестиции на замену изношенного оборудования.
- В. Инвестиции на расширение производства.
- С. Валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.
- Д. Амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

19. Если чистые инвестиции представляют собой положительную величину, то есть объем валовых инвестиций превышает фонд амортизации, то в экономике наблюдается:

- А. Расширенное воспроизводство;
- В. Простое воспроизводство общественного продукта;
- С. Воспроизводственный процесс дезинвестируется.

20. В случае нулевого значения (отсутствия) чистых инвестиций, то есть при равенстве валовых инвестиций и амортизационных отчислений, в экономике наблюдается:

- А. Расширенное воспроизводство;
- В. Простое воспроизводство общественного продукта;
- С. Воспроизводственный процесс дезинвестируется.

21. Реальные инвестиции - это:

- А. Как правило, долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства;
- В. Суммарная стоимость ценных бумаг компании;
- С. Величина уставного капитала компании.

22. Реальные инвестиции – это вложение денежных средств в:

- А. Материальные активы;
- В. Нематериальные активы;
- С. Материальные и нематериальные активы предприятия.

23. Инвестиции в денежные активы – это:

- А. Приобретение акций и других ценных бумаг;
- В. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств;



- С. Приобретение оборотных средств.
- 24. Реинвестиции – это:**
- А. Изъятие капитала;
- В. Вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку новых средств производства;
- С. Вложение средств в оборотные активы;
- Д. Вид налогообложения предприятия.
- 25. Реинвестирование – это:**
- А. Начальные инвестиции;
- В. Прибыль и амортизационные отчисления, направляемые на развитие производства;
- С. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом;
- Д. Средства, полученные от реализации ненужного и излишнего оборудования.
- 26. Портфельные инвестиции — это:**
- А. Вложения в ценные бумаги;
- В. Контрольный пакет акций;
- С. Инвестиции в основной капитал.
- 27. Субъектами инвестиционной деятельности являются:**
- А. Чиновники;
- В. Инвесторы;
- С. Приказчики;
- Д. Пользователи;
- Е. Аудиторы;
- Ф. Заказчики;
- Г. Все, кроме Е;
- Н. Все, кроме С;
- І. Только В, D и F.
- 28. Инвесторы — это субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение:**
- А. Только собственных средств;
- В. Заемных или привлеченных средств;
- С. Собственных, заемных и привлеченных средств;
- Д. Собственных и привлеченных средств.
- 29. Институциональный инвестор – это:**
- А. Инвестор, осуществляющий свою деятельность за счет собственных средств;
- В. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица;
- С. Биржа, на которой совершаются сделки с ценными бумагами;
- Д. Инвестор, осуществляющий свою деятельность за счет средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств;
- Е. Верны ответы А и С;
- Ф. Верны ответы В и D;
- Г. Все ответы верны.
- 30. Инвесторы, ставящие своей целью приобрести контрольные пакеты акций других компаний – это:**
- А. Индивидуальные инвесторы;
- В. Портфельные;



- С. Стратегические;
D. Институциональные.
- 31. Заказчиками могут быть:**
A. Пользователи;
B. Инвесторы;
C. Приказчики;
D. Кредиторы.
- 32. Подрядчик:**
A. Физическое и юридическое лицо, которое выполняет работы по договору подряда и (или) контракту;
B. Лицо, осуществляющее капитальные вложения в строительство;
C. Профессиональный участник рынка ценных бумаг;
D. Иностраный инвестор.
- 33. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица, — это:**
A. Заказчик;
B. Банк;
C. Институциональный инвестор.
- 34. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица, — это:**
A. Институциональный инвестор;
B. Подрядчик;
C. Индивидуальный инвестор.
- 35. Физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются объекты капитальных вложений, — это:**
A. Объекты инвестиционной деятельности;
B. Субъекты инвестиционной деятельности;
C. Участники одного инвестиционного проекта.
- 36. Реконструкция действующих предприятий — это:**
A. Полное или частичное переустройство существующих производств без расширения имеющихся зданий и сооружений основного назначения;
B. Вновь создаваемые предприятия, которые после их ввода в эксплуатацию будут находиться на самостоятельном балансе;
C. Строительство дополнительных производств, отдельных цехов на действующем предприятии и в организации.
- 37. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:**
A. Потенциальная способность инвестиций давать только коммерческий эффект;
B. Определенный срок вложения инвестиционных средств;
C. Использование только денежных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций.
- 38. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:**
A. Целенаправленный характер вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской и иной деятельности;
B. Осуществление вложений лицами (инвесторами), имеющими индивидуальные цели, которые всегда совпадают с общеэкономической выгодой;
C. Потенциальная способность инвестиций давать только социальный эффект.



39. Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта — это:

- А. Инвестиционная политика;
- В. Инвестиционный рынок;
- С. Предпринимательская деятельность;
- Д. Инвестиционная деятельность.

40. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиционной деятельности:

- А. Вложение инвестиций;
- В. Совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- С. Любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- Д. Мобилизация денежных средств с любой целью.

41. Уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов, — это:

- А. Инвестиционные банки;
- В. Институциональные инвесторы;
- С. Заказчики;
- Д. Пользователи объектов капитальных вложений.

42. Уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов, — это:

- А. Заказчики;
- В. Подрядчики;
- С. Пользователи объектов капитальных вложений;
- Д. Индивидуальные инвесторы.

43. Что из перечисленного может быть объектом инвестиционной деятельности:

- А. Создаваемые основные фонды;
- В. Модернизируемые основные фонды;
- С.оборотные средства;
- Д. Наличные деньги;
- Е. Ценные бумаги;
- Ф. Имущественные права;
- Г. Все, кроме С;
- Н. Все, кроме D;
- И. Все вышеперечисленное.

44. В зависимости от того, насколько инвестиции обеспечивают количественный и качественный рост производственного потенциала, они могут быть определены как:

- А. Взаимозависимые и взаимоисключающие;
- В. Пассивные и активные;
- С. Собственные и привлеченные;
- Д. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

45. По цели инвестирования различают инвестиции:

- А. Прямые и портфельные;
- В. Реальные и финансовые;
- С. Собственные и привлеченные;
- Д. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

46. С позиций хозяйствующих субъектов, целей и направленности их дей-



ствий инвестиции могут быть разделены на:

- A. Начальные инвестиции, экстенсивные и реинвестиции;
- B. Реальные, финансовые и интеллектуальные;
- C. Высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные;
- D. Производственные и непроизводственные.

47. Долгосрочные вложения в реальные активы, в уставные капиталы предприятий с целью непосредственного участия инвестора в инвестиционном процессе, установления контроля и управления объектом инвестирования — это:

- A. Портфельные (непрямые) инвестиции;
- B. Реинвестиции;
- C. Прямые инвестиции;
- D. Начальные инвестиции (нетто-инвестиции).

48. По объектам инвестирования можно выделить следующие типы инвестиций:

- A. Прямые и портфельные;
- B. Реальные, финансовые и интеллектуальные;
- C. Собственные и привлеченные;
- D. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

49. По рискам различают инвестиции:

- A. Начальные, экстенсивные и реинвестиции;
- B. Агрессивные, умеренные, консервативные;
- C. Рисковые и безрисковые;
- D. Реальные и финансовые.

50. В зависимости от сферы вложений можно выделить инвестиции:

- A. Производственные и непроизводственные;
- B. Социальные и экономические;
- C. Научные и ненаучные;
- D. Прямые и портфельные инвестиции.

51. Вложение средств в экономические активы с целью извлечения дохода в форме дивидендов, процентов и других денежных выплат, а также с целью диверсификации рисков — это:

- A. Привлеченные инвестиции;
- B. Валовые инвестиции;
- C. Портфельные инвестиции;
- D. Чистые инвестиции.

52. По критерию широты охвата, объема воспроизводства капитала выделяют инвестиции:

- A. Прямые и портфельные;
- B. Реальные и финансовые;
- C. Валовые и чистые инвестиции;
- D. Пассивные и активные.

53. По совместимости осуществления различают инвестиции:

- A. Совместимые и несовместимые;
- B. Взаимозависимые и взаимоисключающие;
- C. Независимые и зависимые;
- D. Независимые, взаимозависимые и взаимоисключающие.

54. В зависимости от формы собственности инвестиции делятся на:

- A. Государственные, частные, иностранные, совместные;



- B. Государственные, муниципальные и частные;
- C. Государственные, муниципальные, частные, иностранные, совместные;
- D. Государственные, частные и смешанные.
- 55. По территориальному признаку различают инвестиции:**
 - A. Федеральные, региональные и муниципальные;
 - B. Внутренние и зарубежные;
 - C. Государственные и иностранные.
- 56. По уровню доходности выделяют следующие виды инвестиций:**
 - A. Пассивные и активные;
 - B. Высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные;
 - C. Начальные, экстенсивные и реинвестиции;
 - D. Высокодоходные, среднедоходные, низкодоходные и бездоходные.
- 57. В зависимости от сроков вложений различают следующие виды инвестиций:**
 - A. Быстрокупаемые и долгокупаемые;
 - B. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
 - C. Тактические и стратегические;
 - D. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.
- 58. Финансовыми инвестициями являются вложения в:**
 - A. Банковские депозиты;
 - B. Акции золотодобывающих компаний;
 - C. Основные фонды;
 - D.оборотный капитал;
 - E. Только A и B;
 - F. Только B и C.
- 59. Финансовые инвестиции составляют вложения в:**
 - A. Ценные бумаги;
 - B. Объекты тесаврации;
 - C. Недвижимость;
 - D.оборотные средства;
 - E. Только A и B;
 - F. Только A и C;
 - G. Все вышеперечисленное.
- 60. К реальным инвестициям относятся вложения в:**
 - A. оборотный капитал;
 - B. Основные фонды;
 - C. Акции реального сектора экономики;
 - D. Объекты тесаврации;
 - E. Только A и B;
 - F. Только A и D.
- 61. К реальным инвестициям относятся вложения в:**
 - A. Землю;
 - B. Патент на опытный образец;
 - C. Ценные бумаги.
- 62. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:**
 - A. Расширением;
 - B. Техническим перевооружением;
 - C. Новым строительством;



D. Поддержанием действующих мощностей;

E. Реконструкцией.

63. Сфера экономических отношений по вопросам купли, продажи и размещения инвестиций, их воспроизводства и регулирования в условиях изменяющегося спроса и предложения, а также установления цены на них — это:

A. Инфраструктура рынка;

B. Фондовый рынок;

C. Инвестиционный рынок;

D. Конъюнктура рынка.

64. Какое определение инвестиционного рынка правильное?

A. Рынок инвестиционных товаров (основной капитал, строительные материалы, строительно-монтажные работы);

B. Фондовый рынок;

C. Форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, персонифицирующих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.

65. Потенциальный инвестиционный спрос отражает:

A. Величину инвестиционного капитала, направленного в основные средства;

B. Инвестиционные ресурсы, которые непосредственно предназначены для инвестиционных целей;

C. Величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал.

66. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке, — это:

A. Инфраструктура инвестиционного рынка;

B. Фондовый рынок;

C. Конъюнктура инвестиционного рынка.

67. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке, — это:

A. Конъюнктура рынка;

B. Инвестиционный рынок;

C. Инвестиционный механизм.

68. К основным стадиям развития сегментов инвестиционного рынка относятся:

A. Зарождение, рост, пик и снижение конъюнктуры;

B. Конъюнктурный подъем, конъюнктурный бум, ослабление конъюнктуры и спад конъюнктуры;

C. Прединвестиционная, инвестиционная и послеинвестиционная стадии.

69. Структуру инвестиционного рынка составляют рынки:

A. Объектов реального инвестирования, финансового инвестирования, инновационных инвестиций;

B. Объектов материального инвестирования, нематериального инвестирования, научных инвестиций;

C. Труда, капитала и средств производства.

70. Сфера экономических отношений по вопросам формирования и размещения инвестиций в основной капитал, в том числе вложений в новое строительство,
© РГУТиС



расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, — это:

- A. Денежный рынок;
- B. Рынок капитальных вложений;
- C. Рынок интеллектуальных инвестиций;
- D. Рынок научно-технических инноваций.

71. Сфера экономических отношений по вопросам формирования и размещения инвестиций в основной капитал, в том числе вложений в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, — это:

- A. Рынок научно-технических инноваций;
- B. Рынок капитальных вложений;
- C. Фондовый рынок;
- D. Рынок недвижимости.

72. Совокупность распределительно-обменных отношений между субъектами научно-технической, инновационной, инвестиционной и предпринимательской деятельности по поводу купли-продажи инноваций, используемых для формирования инновационных ресурсов в качестве инвестиционных факторов, — это:

- A. Денежный рынок;
- B. Рынок научно-технических инноваций и интеллектуальных инвестиций;
- C. Рынок капитальных вложений;
- D. Фондовый рынок.

73. Совокупность распределительно-обменных отношений между субъектами научно-технической, инновационной, инвестиционной и предпринимательской деятельности по поводу купли-продажи инноваций, используемых для формирования инновационных ресурсов в качестве инвестиционных факторов, — это:

- A. Рынок недвижимости;
- B. Рынок товаров и услуг;
- C. Рынок научно-технических инноваций и интеллектуальных инвестиций;
- D. Денежный рынок.

74. Сфера экономических отношений по поводу формирования и вложения средств в нематериальные активы, являющиеся результатами интеллектуальной деятельности, такие как лицензии, патенты, товарные знаки, — это:

- A. Денежный рынок;
- B. Рынок интеллектуальных инвестиций;
- C. Рынок научно-технических инноваций;
- D. Рынок капитальных вложений.

75. Сфера экономических отношений по поводу формирования и вложения средств в нематериальные активы, являющиеся результатами интеллектуальной деятельности, такие как лицензии, патенты, товарные знаки, — это:

- A. Рынок научно-технических инноваций;
- B. Фондовый рынок;
- C. Рынок недвижимости;
- D. Рынок интеллектуальных инвестиций.

76. Одна из разновидностей рынка купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов — это:

- A. Денежный рынок;
- B. Рынок интеллектуальных инвестиций;



- С. Рынок научно-технических инноваций;
D. Фондовый рынок.
- 77. Одна из разновидностей рынка купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов — это:**
A. Рынок капитальных вложений;
B. Рынок интеллектуальных инвестиций;
C. Рынок недвижимости;
D. Денежный рынок.
- 78. Банки, предоставляющие своим клиентам определенный круг банковских операций, — это:**
A. Специализированные коммерческие банки;
B. Универсальные коммерческие банки.
- 79. Учреждения, обслуживающие юридических и физических лиц с предоставлением полного спектра банковских услуг независимо от их отраслевой принадлежности, — это:**
A. Специализированные коммерческие банки;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Универсальные коммерческие банки.
- 80. Занимаются ли инвестиционные банки торговлей и размещением ценных бумаг:**
A. Да;
B. Нет.
- 81. Какие банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости (земли, строений) либо на приобретение недвижимости?**
A. Инновационные банки;
B. Ипотечные банки;
C. Инвестиционные банки.
- 82. Ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного кредитования пайщиков, — это:**
A. Общества взаимного кредита;
B. Кредитные союзы;
C. Союзы предпринимателей;
D. Кредитные потребительские кооперативы граждан.
- 83. Ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного кредитования пайщиков, — это:**
A. Фонды финансовой взаимопомощи;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Кредитные союзы;
D. Общества взаимного кредита.
- 84. Кооперативы, созданные гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи, — это:**
A. Общества взаимного кредита;
B. Кредитные союзы;
C. Союзы предпринимателей;
D. Кредитные потребительские кооперативы граждан.
- 85. Кооперативы, созданные гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи, — это:**
A. Фонды финансовой взаимопомощи граждан;



- В. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
- С. Кредитные союзы;
- Д. Общества взаимного кредита.

86. Юридические лица, включая кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют посредническую или консультационную деятельность на рынке ценных бумаг, — это:

- А. Инвестиционные банки;
- В. Инвестиционные институты;
- С. Небанковские финансово-кредитные институты.

87. Инвестиционные институты, деятельность которых заключается в привлечении денежных средств и иного имущества путем эмиссии акций в целях их последующего инвестирования в ценные бумаги других эмитентов, — это:

- А. Инвестиционные компании;
- В. Универсальные коммерческие банки;
- С. Фондовые биржи;
- Д. Инвестиционные брокеры.

88. Является ли акционерный инвестиционный фонд юридическим лицом?

- А. Да;
- В. Нет.

89. Паевые инвестиционные фонды могут быть:

- А. Открытые и закрытые;
- В. Открытые, интервальные и закрытые;
- С. Открытые, с ограниченным доступом, закрытые.

90. Является ли паевой инвестиционный фонд юридическим лицом?

- А. Да;
- В. Нет.

91. Профессиональным участником рынка ценных бумаг, совершающим сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам, является:

- А. Фондовая биржа;
- В. Инвестиционный дилер;
- С. Инвестиционный брокер;
- Д. Инвестиционная компания.

92. Профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом, является:

- А. Фондовая биржа;
- В. Инвестиционный дилер;
- С. Инвестиционный брокер;
- Д. Инвестиционная компания.

93. Организатором торговли на рынке ценных бумаг, предоставляющим услуги, непосредственно способствующие заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг, является:

- А. Фондовая биржа;



- В. Инвестиционный дилер;
- С. Инвестиционный брокер;
- Д. Инвестиционная компания.

94. О каждой сделке, заключенной на фондовой бирже, любому заинтересованному лицу предоставляется следующая информация:

- А. Дата и время заключения сделки;
- В. Наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- С. Юридический адрес продавца ценных бумаг;
- Д. Государственный регистрационный номер ценных бумаг;
- Е. Только А и С;
- Ф. Только А и В;
- Г. Все, кроме С;
- Н. Все вышеперечисленное.

95. О каждой сделке, заключенной на фондовой бирже, любому заинтересованному лицу предоставляется следующая информация:

- А. Количество ценных бумаг;
- В. Цена одной ценной бумаги;
- С. Юридический адрес продавца ценных бумаг;
- Д. Юридический адрес покупателя ценных бумаг;
- Е. Дата и время заключения сделки;
- Ф. Только А, С и Д;
- Г. Только А, В и Е;
- Н. Все вышеперечисленное.

96. Инвестиционная политика государства – это:

- А. Комплекс целенаправленных мероприятий по социальному развитию регионов;
- В. Комплекс мероприятий по совершенствованию организации деятельности предприятия;
- С. Комплекс мероприятий по повышению конкурентоспособности продукции;
- Д. Комплекс мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема национальной экономики, решения социальных задач;
- Е. Только А и В;
- Ф. Только А, В и С;
- Г. Нет верного ответа.

97. Результат осуществления государственной инвестиционной политики оценивается в зависимости от:

- А. Количества иностранных инвесторов, осуществляющих инвестиции на территории РФ;
- В. Объема вовлеченных в развитие экономики инвестиционных ресурсов;
- С. Объема финансовых ресурсов, вкладываемых в реализацию комплекса мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности.

98. Инвестиционная деятельность в России регламентируется:

- А. Федеральным законом «О государственном регулировании инвестиций в России»;
- В. Федеральным законом «О повышении инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации»;
- С. Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Феде-



рации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

D. Конституцией Российской Федерации.

99. Инвестиционная деятельность в России регламентируется:

A. Гражданским кодексом РФ;

B. Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности;

C. Конституцией РФ.

100. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности осуществляется государством путем:

A. Совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации;

B. Обеспечения равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;

C. Разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета.

101. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности предполагает:

A. Проведение экспертизы инвестиционных проектов;

B. Выпуск облигационных займов;

C. Защиту интересов инвесторов;

D. Все перечисленное.

102. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

A. Принятия антимонопольных мер;

B. Формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета;

C. Защиты интересов инвесторов.

103. Предоставление государственных гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности осуществляется путем:

A. Выпуска облигационных займов;

B. Гласности в обсуждении инвестиционных проектов;

C. Установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера.

104. Предоставляется ли иностранным инвесторам при осуществлении ими инвестиций на территории РФ государственная гарантия права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы РФ имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию РФ в качестве иностранной инвестиции?

A. Да;

B. Нет.

105. Инвестирование, осуществляемое иностранными физическими и юридическими лицами, на территории РФ регулируется:

A. Федеральным законодательством;

B. Региональным законодательством;

C. Международными соглашениями, подписанными Российской Федерацией;

D. Национальным законодательством иностранного инвестора.

106. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений проводится органами государственной власти РФ и субъектов РФ и предусматривает:

A. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;



В. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений;

С. Оба направления.

107. Экспертизе до утверждения подлежат:

А. Только коммерческие инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений;

В. Только экологические инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений;

С. Все инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений.

108. Экспертиза инвестиционных проектов проводится в целях:

А. Предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц и интересы государства;

В. Предотвращения создания объектов, использование которых не отвечает требованиям утвержденных в установленном порядке стандартов (норм и правил);

С. Для оценки эффективности осуществляемых капитальных вложений;

Д. Во всех перечисленных целях.

109. Создание возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов – это пример:

А. Создания государством благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;

В. Предоставления государственных гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности;

С. Прямого участия государства в инвестиционной деятельности.

110. Стабильность для инвестора гарантируется государством:

А. В течение всего срока окупаемости проекта, независимо от длительности;

В. В течение всего срока окупаемости проекта, но не более семи лет со дня начала его финансирования;

С. В течение всего срока окупаемости проекта, но не более пяти лет со дня начала его финансирования;

Д. Стабильность не гарантируется.

111. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия относят:

А. Согласование объемов капитальных вложений;

В. Создание законодательно-правовой базы;

С. Оценка эффективности крупных инвестиционных проектов и программ;

Д. Согласование проектно-строительной документации в соответствующих органах управления;

Е. Только А и С;

Ф. Только В и Д;

Г. Только А и В.

112. Особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг регулируются:

А. ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

В. ФЗ «О фондовых биржах в Российской Федерации»;

Ежегодными Постановлениями Правительства РФ.

113. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инве-



стиционного проекта:

- А. План действий, направленных на достижение экономических результатов;
- В. Система инженерно-технических и экономических расчетов, необходимых для обоснования и реализации замысла;
- С. Комплекс мероприятий, направленных на достижение целей;
- Д. Совокупность намерений и практических действий по осуществлению инвестиционных вложений и обеспечению заданных производственных, финансово-экономических и социальных результатов.

114. К числу стратегических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:

- А. Повышением качества продукции;
- В. Модернизацию оборудования;
- С. Изменение формы собственности предприятия.

115. К числу стратегических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:

- А. Изменение формы собственности предприятия;
- В. Изменение объемов выпускаемой продукции;
- С. Модернизацию оборудования.

116. К числу тактических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:

- А. Переход к полностью автоматизированному производству;
- В. Выпуск кардинально новой продукции;
- С. Повышением качества продукции.

117. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- А. Начальную, основную, заключительную;
- В. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную;
- С. Нулевую, прибыльную, убыточную.

118. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- А. Предпроизводственную, производственную, ликвидационную;
- В. Подготовительную; строительную, производительную;
- С. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную.

119. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- А. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную;
- В. Подготовительную; строительную, производительную;
- С. Бездоходную, доходную, ликвидационную.

120. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- А. Начальную;
- В. Инвестиционную;
- С. Прибыльную;
- Д. Заключительную;
- Е. Прединвестиционную;
- Ф. Эксплуатационную;
- Г. Только А, В и С;
- Н. Только В, С и Д;
- І. Только В, Е и Ф.

121. В течение прединвестиционной фазы проводятся следующие мероприятия:

- А. Приобретение технологии, техники, оборудования;



- В. Социально-экономическая оценка проекта;
- С. Разработка, согласование и утверждение проекта (рабочей документации);
- Д. Строительные работы, установка и монтаж оборудования;
- Е. Только В и С;
- Ф. Только В и D;
- Г. Все вышеперечисленное.

122. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- А. Начало процесса производства;
- В. Обучение персонала;
- С. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

123. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- А. Создание дилерской сети;
- В. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- С. Подготовка площадки под строительство.

124. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- А. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- В. Покупка (аренда) земли под строительство;
- С. Сертификация продукции.

125. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- А. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- В. Юридическое оформление инвестиционного проекта;
- С. Определение генерального подрядчика и субподрядчиков.

126. Бизнес-план инвестиционного проекта – это:

- А. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в объемной форме рассмотрены характеристики проекта;
- В. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в краткой форме в общепринятой последовательности разделов излагаются характеристики проекта и показатели, связанные с его реализацией;
- С. Документ, предоставляемый акционерам, отражающий перспективы развития предприятия.

127. Бизнес-план инвестиционного проекта – это:

- А. Документ, предоставляемый государственным органам управления, отражающий организационно-технический уровень развития предприятия;
- В. Документ, содержащий различные виды планов предприятия;
- С. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в краткой форме в общепринятой последовательности разделов излагаются характеристики проекта и показатели, связанные с его реализацией.

128. Бизнес-план разрабатывается:

- А. При формировании запасов сырьевых, материальных ресурсов;
- В. При разработке маркетинговой стратегии предприятия;
- С. При реконструкции действующего предприятия.

129. Бизнес-план разрабатывается:

- А. При создании нового предприятия;
- В. При покупке нового оборудования;



С. При формировании сбытовой политики предприятия.

130. Основной целью бизнес-плана является:

- А. Расширение ассортимента продукции;
- В. Оценка финансового состояния предприятия;
- С. Привлечение инвестиционных ресурсов.

131. Основной целью бизнес-плана является:

- А. Привлечение инвестиционных ресурсов;
- В. Оценка степени риска проекта;
- С. Видение перспектив развития предприятия.

132. Бизнес-план разрабатывается с целью:

- А. Рекламы;
- В. Обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;
- С. Текущего планирования производства.

133. Основными разделами бизнес-плана инвестиционного проекта являются:

- А. План социального развития;
- В. Организационный план;
- С. Финансовый план;
- Д. Сущность предлагаемого проекта;
- Е. Юридический план;
- Г. Только А, В и С;
- Г. Только В, С и D;
- Н. Все вышеперечисленное.

134. Основными разделами бизнес-плана инвестиционного проекта являются:

- А. Резюме;
- В. Описание отрасли;
- С. Оценка рынков сбыта и конкурентов;
- Д. План маркетинга;
- Е. Производственный план;
- Г. План по труду и заработной плате;
- Г. Юридический план;
- Н. Только А, В и С;
- Г. Все, кроме F и G;
- Г. Только А, D и F.

135. Какие основные требования к инвестиционным проектам в первую очередь предъявляют коммерческие банки?

- А. Компания должна обладать потенциалом для быстрого роста, уникальной идеей, высоким уровнем менеджмента;
- В. Социальная важность проекта;
- С. Ликвидное обеспечение и хорошая кредитная история компании;
- Д. Устойчивые позиции на рынке и опытное руководство.

136. Накопление – это:

- А. Приобретение активов предприятия;
- В. Процесс превращения части прибавочного продукта (прибыли) в элементы нового производства;
- С. Повышения ценности фирмы;
- Д. Процесс вложения денежных средств.

137. Дисконтирование – это:

- А. Учет риска инвестиций;



- В. Учет доходности инвестиций;
- С. Приведение показателей к стоимости на момент сравнения;
- Д. Оценка ликвидности активов.

138. Дисконтирование – это:

- А. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время;
- В. Процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени;
- С. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

139. Приведенная стоимость денег – это:

- А. Номинальная сумма, приведенная к конкретной временной дате в соответствии с принятой ставкой процента доходности;
- В. Сумма, приведенная к конкретной временной дате с учетом разницы цен на продукцию предприятия;
- С. Сумма, в которую превратится номинальная сумма поступивших или затраченных денег через соответствующий период времени;
- Д. Номинальная сумма на текущий момент их затрат или получения.

140. Коэффициент дисконтирования – это:

- А. Коэффициент ликвидности активов;
- В. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- С. Коэффициент доходности капитала;
- Д. Коэффициент финансовой устойчивости.

141. Какова взаимосвязь между периодичностью начисления процентов и эффективной годовой ставкой?

- А. Чем реже производится начисление процента, тем выше эффективная годовая ставка;
- В. Чем чаще производится начисление процента, тем выше эффективная годовая ставка;
- С. Эти показатели не связаны между собой.

142. Какова взаимосвязь между периодичностью начисления процентов и эффективной годовой ставкой?

- А. Эти показатели не связаны между собой;
- В. Чем чаще производится начисление процента, тем выше эффективная годовая ставка;
- С. Чем чаще производится начисление процента, тем ниже эффективная годовая ставка.

143. Какие из приведенных ниже высказываний правильны?

- А. Будущая стоимость сберегательного депозита будет тем выше, чем чаще производится начисление сложных процентов;
- В. Будущая стоимость - это текущая стоимость той суммы денег, которая будет получена через определенное время в будущем;
- С. Дисконтирование является процессом, обратным начислению сложного процента;
- Д. Только А и С;
- Е. Все высказывания правильны.

144. Какие из приведенных ниже высказываний правильны?

- А. Первоначальная сумма вложений называется текущей стоимостью;



В. В том случае, если начисление процента осуществляется чаще, чем раз в год, рассчитывается номинальная годовая ставка;

С. В случае выполнения операции накопления процентная ставка называется ставкой дисконтирования;

D. Все высказывания неправильны.

145. Какие из приведенных ниже высказываний правильны?

A. В том случае, если начисление процента осуществляется чаще, чем раз в год, рассчитывается эффективная годовая ставка;

В. Рубль, полученный раньше, стоит дороже, чем рубль, полученный спустя какое-то время;

С. Значения коэффициента дисконтирования всегда должны быть больше единицы;

D. Только A и C;

E. Только A и B;

F. Все высказывания правильны.

146. Какие из приведенных ниже высказываний неправильны?

A. Значения коэффициента дисконтирования всегда должны быть меньше единицы;

В. Величина ставки дисконтирования складывается из шести составляющих;

С. Дисконтирование – процесс определения будущей стоимости денег во времени;

D. Накопление - процесс приведения денежных поступлений от инвестиций к их текущей стоимости;

E. Все, кроме A;

F. Все, кроме C;

G. Все высказывания неправильны.

147. Эффективная годовая ставка рассчитывается в том случае, если начисление процента осуществляется:

A. Ежеквартально;

В. Раз в год;

С. Раз в два года.

148. Эффективная годовая ставка рассчитывается в том случае, если начисление процента осуществляется:

A. Ежемесячно;

В. Раз в год;

С. Раз в полгода;

D. A и C;

E. B и C;

F. Во всех перечисленных случаях.

149. Коэффициент дисконтирования:

A. Всегда больше единицы;

В. Всегда меньше единицы;

С. Может быть и больше и меньше единицы.

150. Величина ставки дисконтирования складывается из следующих составляющих:

A. Коэффициент, учитывающий степень инвестиционного риска;

В. Темп инфляции;

С. Темп роста заработной платы производственных рабочих;



- D. Минимальная реальная норма прибыли;
- E. Максимальная норма прибыли по проекту;
- F. Только A, B и E;
- G. Только A, B и D;
- H. Всех вышеперечисленных.

151. Под минимальной реальной нормой прибыли понимается:

- A. Наименьший гарантированный уровень доходности, сложившийся на рынке капиталов;
- B. Нижняя граница стоимости капитала;
- C. Минимальный уровень прибыли, который побуждает инвестора к осуществлению инвестиционной деятельности;
- D. Только A и B;
- E. Только A и C;
- F. Все вышеперечисленное.

152. Экономическая эффективность инвестиций – это:

- A. Эффективность инвестиций, учитывающая в стоимостном измерении все виды затрат и результатов, связанных с реализацией проекта;
- B. Эффективность инвестиций, отражающая доходы и расходы бюджетов различных уровней, связанных с реализацией проекта;
- C. Эффективность, отражающая социальные результаты проекта;
- D. Эффективность, отражающая экономическую целесообразность вложения инвестиций.
- E. Только A и D;
- F. Только B и C;
- G. Все ответы верны.

153. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на:

- A. Две группы;
- B. Три группы;
- C. Пять групп.

154. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

- A. Простые статистические и сложные статистические;
- B. Основанные на учетных оценках и основанные на дисконтированных оценках;
- C. Математические и бухгалтерские.

155. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

- A. Учитывающие риск и учитывающие доходность;
- B. Теоретические и практические;
- C. Статические и динамические.

156. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

- A. Статические и динамические;
- B. Инфляционные и математического моделирования;
- C. Прямые и косвенные.

157. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

- A. Статические и динамические;



В. Математические и бухгалтерские;

С. Экономические и социальные.

158. Критерии, основывающиеся на технике расчета временной ценности денег, называются:

А. Простыми статистическими;

В. Дисконтированными;

С. Инфляционными.

159. При использовании метода простой нормы прибыли доход характеризуется показателем:

А. Средней по отрасли нормы прибыли;

В. Чистой прибыли по проекту;

С. Максимальной желаемой инвестором прибыли по проекту.

160. Цель метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций:

А. Учет денежных поступлений после истечения срока окупаемости проекта;

В. Определение продолжительности периода, в течение которого инвестиционный проект окупится;

С. Учет возможности реинвестирования доходов и временной стоимости денег.

161. Недостатком метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций является:

А. Его сложность;

В. Он не учитывает весь период функционирования инвестиций;

С. Существует большая зависимость от выбранной в качестве ставки сравнения величины чистой прибыли;

Д. Все перечисленное.

162. Срок окупаемости инвестиций:

А. Должен быть больше срока реализации проекта;

В. Должен быть меньше срока реализации проекта;

С. Может быть и больше и меньше срока реализации проекта.

163. Срок окупаемости инвестиций – это:

А. Период времени, за который предприятие становится рентабельным;

В. Минимальный временной интервал от начала осуществления проекта, за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным;

С. Период времени, начиная с которого первоначальные и другие затраты, связанные с проектом, покрываются суммарными доходами от реализации проекта;

Д. Отношение инвестиционных затрат к годовым денежным поступлениям.

164. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как разница между:

А. Суммой денежных потоков и оттоков;

В. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени;

С. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

165. Критерий чистой текущей стоимости (NPV) основан на:

А. Определении момента, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравниваются с дисконтированными денежными потоками затрат;

В. Приведении денежного потока к началу действия проекта, т.е. в его основе заложена операция дисконтирования;

С. Приведении денежного потока к моменту окончания проекта, т.е. в его основе



заложена операция накопления.

166. Проект является прибыльным, если:

- A. NPV больше 0;
- B. NPV меньше 0;
- C. NPV равно 0.

167. Увеличение процентной ставки:

- A. Увеличивает чистую текущую стоимость проекта;
- B. Снижает чистую текущую стоимость проекта;
- C. Эти показатели не связаны между собой.

**168. Показатель чистой терминальной стоимости (NTV) определяется как раз-
ница между:**

- A. Суммой денежных потоков и оттоков;
- B. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени;
- C. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

169. Критерии NPV и NTV:

- A. Независимы;
- B. Взаимообратны;
- C. Взаимоисключающи.

170. Показатель внутренней нормы прибыли (IRR) – это:

- A. Простой статический критерий;
- B. Дисконтированный критерий;
- C. Инфляционный критерий.

171. Показатель внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

- A. Целесообразность дополнительных капиталовложений в проект;
- B. Нижний гарантированный уровень прибыльности инвестиционных затрат;
- C. Максимальную ставку платы за привлекаемые источники финансирования проекта, при которой последний остается безубыточным;
- D. Только A и C;
- E. Все вышеперечисленное.

172. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

- A. Граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором $NPV = 0$;
- B. Максимальную ставку платы за привлекаемые источники финансирования проекта, при которой последний остается безубыточным;
- C. Нижний гарантированный уровень прибыльности инвестиционных затрат;
- D. Все вышеперечисленное.

**173. Показатель, представляющий собой ставку дисконтирования, при которой
достигается безубыточность проекта – это:**

- A. Чистая текущая стоимость проекта;
- B. Простая норма прибыли;
- C. Внутренняя норма прибыли.

**174. Проекты, у которых IRR (внутренняя норма прибыли) $> r$ (ставка дискон-
тирования):**

- A. Имеют положительное NPV;
- B. Имеют отрицательное NPV;
- C. Это не связанные между собой показатели.

175. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:

- A. Сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам;
- B. Показатель, обратный NPV;



С. Отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

176. При индексе доходности (рентабельности) инвестиций (PI) < 1:

А. Проект ни прибыльный, ни убыточный;

В. Проект не обеспечивает заданного уровня рентабельности, и его следует от-
вергнуть;

С. Проект обеспечивает заданный уровень рентабельности, и его следует принять
к реализации.

177. Индекс доходности инвестиций (PI) – это:

А. Относительная величина доходности проекта в расчете на единицу инвестици-
онных затрат;

В. Разница между результатами и затратами, связанными с реализацией проекта;

С. Отношение суммы приведенных эффектов от текущей деятельности к вели-
чине инвестиционных затрат;

Д. Рентабельность инвестиций;

Е. Только А и В;

Ф. Все, кроме В.

**178. Когда необходимо упорядочить независимые проекты для создания опти-
мального портфеля в случае ограниченности сверху общего объема инвестиций, сле-
дует использовать:**

А. Показатель чистой терминальной стоимости (NTV);

В. Показатель недисконтированного срока окупаемости инвестиций (PP);

С. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI).

179. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (DPP) основан на:

А. Определении срока, который понадобится для возмещения суммы первона-
чальных инвестиций;

В. Расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных по-
ступлений будет равна сумме инвестиций;

С. Отношении среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

**180. К главным показателям экономической оценки эффективности инвести-
ционных проектов относят:**

А. Простую норму прибыли (ARR), простой срок окупаемости инвестиций (PP),
Чистую приведенную стоимость (NPV);

В. Чистую приведенную стоимость (NPV), внутреннюю ставку дохода (IRR), ин-
декс рентабельности инвестиций (PI);

С. Чистую приведенную стоимость (NPV), простой срок окупаемости инвестиций
(PP), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).

**181. К главным показателям экономической оценки эффективности инвести-
ционных проектов относят:**

А. Индекс рентабельности инвестиций (PI), внутреннюю ставку дохода (IRR), мо-
дифицированную внутреннюю норму доходности (MIRR);

В. Простую норму прибыли (ARR), чистую приведенную стоимость (NPV), чи-
стую терминальную стоимость (NTV);

С. Чистую приведенную стоимость (NPV), внутреннюю ставку дохода (IRR), ин-
декс рентабельности инвестиций (PI).

**182. Чем определяется выбор используемых методов инвестиционных расче-
тов?**

А. Только целью инвестора;

В. Только особенностями инвестиционных проектов;



С. Целью инвестора, особенностями инвестиционных проектов и условиями их реализации.

183. Вложение инвестиций, или инвестирование, в социально-экономической системе муниципального образования, заключающееся в осуществлении практических действий с целью получения экономической выгоды, социального и экологического эффекта, — это:

- А. Инвестиционная деятельность;
- В. Инвестиционная политика;
- С. Инвестиционный механизм.

184. Что из перечисленного относится к системе внутренних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

- А. Инвестиционные средства муниципальных предприятий;
- В. Сбережения населения муниципального образования;
- С. Инвестиционные средства бюджета субъекта РФ, на территории которого находится муниципальное образование;
- Д. Все, кроме В;
- Е. Все, кроме С;
- Ф. Ничего из вышеперечисленного.

185. Что из перечисленного относится к системе внутренних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

- А. Инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, ведущих свою деятельность на территории муниципального образования;
- В. Иностранные инвестиции;
- С. Инвестиционные средства федерального бюджета;
- Д. Все вышеперечисленное;
- Е. Ничего из вышеперечисленного.

186. Что из перечисленного не относится к системе внутренних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

- А. Инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, находящихся за пределами территории муниципального образования;
- В. Сбережения населения муниципального образования;
- С. Инвестиционные средства федерального бюджета;
- Д. Все, кроме В;
- Е. Все, кроме С;
- Ф. Все вышеперечисленное.

187. Что из перечисленного не относится к системе внутренних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

- А. Инвестиционные средства муниципальных предприятий;
- В. Иностранные инвестиции;
- С. Инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, находящихся за пределами территории муниципального образования;
- Д. Средства местного бюджета, направленные на инвестиционные цели;
- Е. Только А и С;
- Ф. Только В и С;
- Г. Только А и Д.

188. Что из перечисленного относится к системе внешних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

- А. Инвестиции внебюджетных фондов;



В. Инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, ведущих свою деятельность на территории муниципального образования;

С. Сбережения населения муниципального образования.

189. Что из перечисленного относится к системе внешних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

А. Инвестиционные средства федерального бюджета;

В. Инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, находящихся за пределами территории муниципального образования;

С. Иностранные инвестиции;

Д. Только А и С;

Е. Только А и В;

Ф. Все вышеперечисленное;

Г. Ничего из вышеперечисленного.

190. Что из перечисленного не относится к системе внешних инвестиционных ресурсов муниципального образования:

А. Инвестиции внебюджетных фондов;

В. Средства местного бюджета, направленные на инвестиционные цели;

С. Инвестиционные средства других регионов и муниципальных образований в пределах страны;

Д. Все, кроме В;

Е. Все вышеперечисленное.

191. Принципиальное отличие муниципальных инвестиций от частных состоит в:

А. Более коротком сроке окупаемости;

В. Приоритетности приносимых перспективных социальнополезных результатов;

С. Большей коммерческой выгоды.

192. Принципиальное отличие муниципальных инвестиций от частных состоит в:

А. Приоритетности приносимых перспективных социальнополезных результатов;

В. Более высокой внутренней норме доходности проектов;

С. Более низком индексе рентабельности проектов.

193. Обязательными элементами системы инвестиционной деятельности муниципального образования являются:

А. Инвестиционный спрос и предложение;

В. Различные социальные слои населения муниципального образования;

С. Объекты и субъекты инвестиционных отношений.

194. Территориальная организация сферы обращения инвестиционных ресурсов в муниципальном образовании, где происходит согласование интересов инвесторов и потребителей инвестиций в условиях изменяющегося спроса и предложения – это:

А. Механизм управления инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании;

В. Рынок инвестиций муниципального образования;

С. Метод управления инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании.

195. Территориальная организация сферы обращения инвестиционных ресурсов в муниципальном образовании, где происходит согласование интересов инвесторов и потребителей инвестиций в условиях изменяющегося спроса и предложения –



это:

- А. Рынок инвестиций муниципального образования;
- В. Инвестиционная политика муниципального образования;
- С. Механизм управления инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании.

196. Выявление наиболее эффективных объектов инвестирования, поиск необходимых для этого ресурсов, разработка соответствующей инвестиционной программы и комплекс мероприятий по ее реализации с целью согласования интересов субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования — это:

- А. Механизм управления инвестиционной деятельностью;
- В. Процесс управления инвестиционной деятельностью;
- С. Метод управления инвестиционной деятельностью.

197. Совокупность приемов и способов воздействия органов местного самоуправления на инвестиционный процесс на территории муниципального образования для достижения целей его комплексного социально- экономического развития — это:

- А. Механизм управления инвестиционной деятельностью;
- В. Процесс управления инвестиционной деятельностью;
- С. Метод управления инвестиционной деятельностью.

198. По характеру управленческих воздействий выделяют методы управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования:

- А. Финансового и правового воздействия;
- В. Прямого и косвенного воздействия;
- С. Экономического и социального воздействия.

199. По характеру управленческих воздействий выделяют методы управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования:

- А. Финансируемые и нефинансируемые из муниципального бюджета;
- В. Открытые и закрытые;
- С. Прямого и косвенного воздействия.

200. По характеру управленческих воздействий выделяют методы управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования:

- А. Прямого и косвенного воздействия;
- В. Финансового и административно-правового воздействия;
- С. Контролирующие и регламентирующие.

201. По виду используемых регулирующих инструментов к методам управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования относятся:

- А. Административные,
- В. Экономические,
- С. Институциональные,
- Д. Юридические;
- Е. Все, кроме В;
- Ф. Все, кроме Д.

202. По виду используемых регулирующих инструментов к методам управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования относятся:

- А. Социального партнерства;
- В. Экономические,



- С. Финансового анализа;
- D. Административные;
- E. Только А и В;
- F. Только А и С;
- G. Все, кроме С.

203. По виду используемых регулирующих инструментов к методам управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования относятся:

- A. Мотивообразующие;
- B. Экономические;
- C. Административные;
- D. Институциональные;
- E. Только А и В;
- F. Только А и С;
- G. Все вышеперечисленные.

204. По виду используемых регулирующих инструментов к методам управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования относятся:

- A. Уголовной ответственности;
- B. Административной ответственности;
- C. Социальной ответственности;
- D. Только А и В;
- E. Только В и С;
- F. Никакие из вышеперечисленных.

205. По виду используемых регулирующих инструментов к методам управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования относятся:

- A. Институциональные;
- B. Территориальные;
- C. Демократические;
- D. Социального партнерства;
- E. Только А и D;
- F. Только А и В.

206. Совокупность приемов и способов прямого воздействия на функционирование хозяйствующих субъектов, участвующих в инвестиционном процессе, с целью реализации приоритетов инвестиционной стратегии муниципального образования — это:

- A. Экономические методы управления инвестиционной деятельностью;
- B. Институциональные методы управления инвестиционной деятельностью;
- C. Административные методы управления инвестиционной деятельностью;
- D. Методы социального партнерства.

207. Управленческое воздействие на экономические интересы субъектов инвестиционной деятельности, выступающих в роли владельцев, распорядителей или пользователей инвестиционных ресурсов представляет собой:

- A. Экономические методы управления инвестиционной деятельностью;
- B. Институциональные методы управления инвестиционной деятельностью;
- C. Административные методы управления инвестиционной деятельностью;
- D. Методы социального партнерства.

208. Создание и развитие ряда институтов, необходимых для функционирования



субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования при соблюдении баланса интересов всех субъектов представляет собой:

- A. Экономические методы управления инвестиционной деятельностью;
- B. Институциональные методы управления инвестиционной деятельностью;
- C. Административные методы управления инвестиционной деятельностью;
- D. Методы социального партнерства.

209. Совокупность методов, форм, инструментов и приемов формирования и регулирования отношений, складывающихся в системе инвестиционной деятельности муниципального образования с целью согласования интересов субъектов инвестиционного процесса и реализации приоритетов инвестиционной политики местного сообщества, — это:

- A. Инвестиционная деятельность;
- B. Инвестиционная политика;
- C. Механизм управления инвестиционной деятельностью;
- D. Метод управления инвестиционной деятельностью.

210. В качестве структурных элементов в механизм управления инвестиционной деятельностью входят:

- A. Методическое обеспечение;
- B. Информационный комплекс;
- C. Материально-техническое обеспечение;
- D. Только A и B;
- E. Только A и C;
- F. Все вышеперечисленное.

211. В качестве структурных элементов в механизм управления инвестиционной деятельностью входят:

- A. Информационное обеспечение;
- B. Материально-техническое обеспечение;
- C. Организационное обеспечение;
- D. Только A и B;
- E. Только A и C;
- F. Все вышеперечисленное.

212. В качестве структурных элементов в механизм управления инвестиционной деятельностью входят:

- A. Кадровое обеспечение;
- B. Материально-техническое обеспечение;
- C. Нормативно-правовой блок;
- D. Все вышеперечисленное;
- E. Ничего из вышеперечисленного.

213. В качестве структурных элементов в механизм управления инвестиционной деятельностью входят:

- A. Ресурсное обеспечение;
- B. Информационное обеспечение;
- C. Нормативно-правовой блок;
- D. Методическое обеспечение;
- E. Только A и C;
- F. Все вышеперечисленное.

214. Составление базы данных потенциальных инвесторов включает в себя следующие этапы:



- A. Формирование первичного списка возможных инвесторов;
- B. Выбор приоритетных целевых инвесторов из первичного списка;
- C. Формирование детальной базы данных по выбранным целевым инвесторам;
- D. Постоянное пополнение и обновление базы данных;
- E. Все, кроме C;
- F. Все, кроме D;
- G. Все вышеперечисленное.

215. Комплексный информационный бюллетень, рассчитанный на конкретную аудиторию — потенциальных инвесторов, - это:

- A. Инвестиционная стратегия муниципального образования;
- B. Инвестиционная программа муниципального образования;
- C. Инвестиционный паспорт муниципального образования.

216. К функциям агентства инвестиционного развития муниципального образования можно отнести следующие:

- A. Исследование инвестиционного климата территории, изучение тенденций его социально-экономического развития;
- B. Утверждение инвестиционной программы муниципального образования;
- C. Подготовка и реализация мер по привлечению отечественных и иностранных инвестиций;
- D. Разработка и принятие нормативных правовых актов, регламентирующих инвестиционную деятельность в городе;
- E. Разработка направлений совершенствования инвестиционной политики муниципального образования.
- F. Только A и B;
- G. Все, кроме B и D;
- H. Все вышеперечисленное.

217. Размер преференций по конкретному виду налога начисляется инвесторам в зависимости от:

- A. Размера инвестиций;
- B. Ликвидности инвестиций;
- C. Рода деятельности льготированного субъекта инвестиционной деятельности;
- D. Коммерческой эффективности проекта;
- E. Периода предоставления льгот;
- F. Только A и B;
- G. Все, кроме C;
- H. Только A, C и E.

218. Размер преференций по конкретному виду налога начисляется инвесторам в зависимости от:

- A. Социальной значимости проекта;
- B. Целевого назначения инвестиций;
- C. Коммерческой эффективности проекта;
- D. Рода деятельности инвестора;
- E. Только A и B;
- F. Всего, кроме C;
- G. Всего вышеперечисленного.

219. Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен на срок:

- A. От полугода до трех лет;
- B. От одного года до пяти лет;



С. От одного года до десяти лет.

220. Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен на срок:

А. От одного года до пяти лет;

В. От полугода до года;

С. От полугода до пяти лет.

221. Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен на срок:

А. От одного года до десяти лет;

В. От одного года до семи лет;

С. От одного года до пяти лет.

222. Технология предоставления гарантий инвесторам со стороны субъектов Федерации основывается на:

А. Создании сбалансированной системы правовой защиты, привлекательной для потенциальных инвесторов;

В. Долевом участии органов власти в реализации инвестиционных проектов;

С. Получении кредита в финансовых учреждениях.

223. В настоящее время в России на государственном уровне основным методическим документом, регулирующим инвестиционную деятельность, являются:

А. Методические рекомендации по формированию реестров инвестиционных проектов;

В. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов;

С. Методические рекомендации по созданию интернет-порталов администраций муниципальных образований.

224. Реестр инвестиционных проектов — перечень инвестиционных проектов, реализация которых обеспечивает:

А. Наибольшую коммерческую эффективность;

В. Наибольшую бюджетную эффективность;

С. Социально-экономическое развитие региона.

225. Инвестиционные проекты для включения в реестр могут подавать:

А. Региональные органы исполнительной власти;

В. Органы местного самоуправления;

С. Иные органы и организации;

Д. Только А и В;

Е. Все вышеперечисленные.

226. Инвестиционные проекты для включения в реестр могут подавать:

А. Физические лица;

В. Органы местного самоуправления;

С. Региональные органы исполнительной власти;

Д. Только А и В;

Е. Все вышеперечисленные.

227. Положение об инвестиционной программе муниципального образования должно устанавливать:

А. Количественные значения индикаторов эффективности реализации инвестиционной программы;

В. Перечень объектов коммунального хозяйства для включения в инвестиционную программу;

С. Процедуру формирования и реализации инвестиционной программы.



228. Положение об инвестиционной программе муниципального образования должно устанавливать:

- А. Перечень объектов жилищного строительства для включения в инвестиционную программу;
- В. Процедуру формирования и реализации инвестиционной программы;
- С. Количественные значения индикаторов эффективности реализации инвестиционной программы.

229. Заключение экспертизы инвестиционного проекта должно содержать:

- А. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта;
- В. Конкретные замечания и предложения по принятым решениям, изменения и дополнения, внесенные в процессе экспертизы, ожидаемый эффект от их реализации;
- С. Соответствие проекта действующему законодательству;
- Д. Все, кроме А;
- Е. Все, кроме С;
- Ф. Все вышеперечисленное.

230. Положение о порядке проведения экспертизы инвестиционных проектов определяет:

- А. Перечень представленной на экспертизу проектно-сметной документации по рассматриваемому инвестиционному проекту;
- В. Структуру бизнес-плана инвестиционного проекта;
- С. План мероприятий по реализации инвестиционного проекта.

231. Положение о порядке проведения экспертизы инвестиционных проектов определяет:

- А. Структуру технико-экономического обоснования инвестиционного проекта;
- В. Порядок работы экспертного совета;
- С. План мероприятий по реализации инвестиционного проекта.

232. Заключение экспертизы инвестиционного проекта должно содержать:

- А. Краткую характеристику исходных данных, условий строительства и основных проектных решений, а также технико-экономические показатели;
- В. План мероприятий по реализации инвестиционного проекта;
- С. Соответствие проекта действующему законодательству;
- Д. Бизнес-план инвестиционного проекта;
- Е. Конкретные замечания и предложения по принятым решениям, изменения и дополнения, внесенные в процессе экспертизы, ожидаемый эффект от их реализации;
- Ф. Только А, С и Д;
- Г. Только А, С и Е;
- Н. Все вышеперечисленное.

233. Система финансирования инвестиционной деятельности на территории муниципальных образований включает:

- ~~А. Организационные формы финансирования и источники финансирования;~~
- ~~В. Источники финансирования и объем денежных ресурсов инвесторов;~~
- С. Источники финансирования и формы участия органов местного самоуправления в финансировании инвестиционных проектов.

234. К собственным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А. Кредиты;
- В. Чистая прибыль предприятия;



- С. Амортизационные отчисления;
- D. Только А и В;
- Е. Только А и С;
- F. Только В и С;
- G. Все вышеперечисленные.

235. К собственным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А. Суммы, полученные от страховых компаний в виде возмещения ущерба от аварий, стихийных бедствий;
- В. Государственные субсидии;
- С. Чистая прибыль предприятия;
- D. Только А и В;
- Е. Только А и С;
- F. Все вышеперечисленные.

236. К собственным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А. Средства, вырученные в результате выпуска и продажи ценных бумаг;
- В. Государственные субсидии;
- С. Амортизационные отчисления.

237. К собственным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А. Начисленная заработная плата работников;
- В. Прибыль, амортизационные отчисления, внутрихозяйственные резервы, средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий и стихийных бедствий и другие средства;
- С. Кредиты банков и других кредитных институтов, эмиссия облигаций фирмы, целевой государственный инвестиционный кредит;
- D. Стоимость активов предприятия.

238. К привлеченным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А. Средства, вырученные в результате выпуска и продажи акций и других ценных бумаг;
- В. Бюджетные кредиты на возвратной основе;
- С. Суммы, полученные от страховых компаний в виде возмещения ущерба от аварий, стихийных бедствий;
- D. Только А и В;
- Е. Только А и С;
- F. Все вышеперечисленные.

239. К привлеченным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А. Средства, выделяемые вышестоящими акционерными, холдинговыми компаниями, финансово-промышленными группами на безвозмездной основе;
- В. Средства других предприятий и организаций, участвующих в инвестиционном проекте на соответствующих условиях;
- С. Средства инвестиционных фондов;
- D. Только А и С;
- Е. Все вышеперечисленные.

240. Амортизационные отчисления – это:

- А. Собственные средства инвестора;
- В. Привлеченные средства инвестора;
- С. Заемные средства инвестора.

241. К утрате контроля над управлением компанией может привести:

- А. Эмиссия акций;



- В. Эмиссия облигаций;
С. Получение банковского кредита;
D. Государственное финансирование инвестиционного проекта.
- 242. Облигация является:**
А. Долевой ценной бумагой;
В. Долговой ценной бумагой;
С. Не является ценной бумагой.
- 243. Доходом по облигации является:**
А. Компенсация;
В. Дисконт;
С. Дивиденд.
- 244. Ведение текущего счета предприятия-заемщика банком - кредитором с оплатой банком расчетных документов и зачислением выручки – это:**
А. Срочный кредит;
В. Конгокорентный кредит;
С. Онкольный кредит.
- 245. Под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг оформляется:**
А. Срочный кредит;
В. Акцептный кредит;
С. Онкольный кредит.
- 246. Приобретение банком права на взыскание долга – это:**
А. Лизинг;
В. Факторинг;
С. Форфейтинг.
- 247. Различают следующие виды кредитных линий:**
А. Контрактные и временные;
В. Срочные и бессрочные;
С. Рамочные и револьверные.
- 248. Различают следующие виды кредитных линий:**
А. Рамочные и револьверные;
В. Прямые и каскадные;
С. Бессрочные и срочные.
- 249. Основные фонды - предмет лизинга, поступают к лизингополучателю:**
А. От лизингодателя;
В. Продавца;
С. Они не поступают к лизингополучателю, а остаются у лизингодателя.
- 250. Кто не является субъектом лизинга:**
А. Лизингодатель;
В. Лизингополучатель;
С. Предприятие-поставщик (изготовитель) машин, оборудование;
D. Потребитель продукции, выпускаемой лизингополучателем.
- 251. Кредитование путем покупки векселей – это:**
А. Конгокорентный кредит;
В. Форфейтинг;
С. Факторинг.
- 252. Лизинг - форма финансирования, предполагающая**
А. Кредитование путем покупки векселей;



В. Предоставление путем акцепта банком выставленных на него экспортером трат;

С. Сочетание долгосрочного кредита и аренды определенного имущества.

253. В рамках долгосрочной аренды различают два основных вида лизинговых операций:

А. Финансовый и оперативный лизинг;

В. Финансовый и материальный лизинг;

С. Оперативный и арендный лизинг.

254. В рамках долгосрочной аренды различают два основных вида лизинговых операций:

А. Стратегический и тактический лизинг;

В. Оперативный и неоперативный лизинг;

Финансовый и оперативный лизинг.

255. Система социальных, экономических, организационных, правовых, политических, социокультурных предпосылок, предопределяющих привлекательность и целесообразность инвестирования в экономику муниципального образования и степень реализации этих возможностей, — это:

А. Инвестиционная привлекательность муниципального образования;

В. Инвестиционный потенциал территории;

С. Инвестиционный климат муниципального образования;

Д. Инвестиционная активность территории.

256. Инвестиционный климат определяется взаимодействием двух его составных частей:

А. Инвестиционного спроса и инвестиционного предложения;

В. Инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности;

С. Экономической политики и инвестиционной политики муниципального образования.

257. Инвестиционный климат определяется взаимодействием двух его составных частей:

А. Инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности;

В. Субъектов и объектов инвестиционной деятельности;

С. Инвестиционной привлекательности и инвестиционного рынка.

258. Инвестиционный климат определяется взаимодействием двух его составных частей:

А. Субъектов и объектов инвестиционной деятельности;

В. Инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности;

С. Инвестиционного риска и инвестиционной активности.

259. Выберите верное утверждение:

А. Высокая инвестиционная привлекательность территории предопределяет высокую инвестиционную активность на ней;

В. Незначительный инвестиционный потенциал не предопределяет однозначно низкую инвестиционную активность на территории муниципального образования.

260. Система или сочетание различных объективных признаков, средств и ограничений для максимально возможного привлечения инвестиций — это:

А. Инвестиционная привлекательность муниципального образования;

В. Инвестиционный потенциал территории;

С. Инвестиционный климат муниципального образования;



D. Инвестиционная активность территории.

261. Реальная интенсивность инвестиционной деятельности, характеризующаяся объемом и темпами привлечения инвестиций на территорию муниципального образования, — это:

- A. Инвестиционная привлекательность муниципального образования;
- B. Инвестиционный потенциал территории;
- C. Инвестиционный климат муниципального образования;
- D. Инвестиционная активность территории.

262. Инвестиционная привлекательность состоит из двух компонентов:

- A. Инвестиционного потенциала и объема потенциальных инвестиционных ресурсов;
- B. Инвестиционного потенциала и наличия инвестиционной программы муниципального образования;
- C. Инвестиционного потенциала и уровня территориальных инвестиционных рисков.

263. Инвестиционная привлекательность состоит из двух компонентов:

- A. Инвестиционного потенциала и уровня территориальных инвестиционных рисков;
- B. Инвестиционного спроса и инвестиционного предложения;
- C. Инвестиционной активности и уровня территориальных инвестиционных рисков.

264. Инвестиционный потенциал и инвестиционные риски определяют:

- A. Инвестиционную привлекательность территории;
- B. Инвестиционную активность;
- C. И то, и другое.

265. Совокупный результат хозяйственной деятельности предпринимательских структур и населения муниципального образования характеризует:

- A. Трудовой потенциал территории;
- B. Экономический потенциал территории;
- C. Инфраструктурный потенциал территории.

266. Совокупность финансовых ресурсов населения, муниципального бюджета, предприятий и организаций, расположенных на территории муниципального образования, которые могут быть вовлечены в инвестиционный процесс, - это:

- A. Экономический потенциал территории;
- B. Инновационный потенциал территории;
- C. Финансовый потенциал территории.

267. Степень развития на территории ведущих институтов рыночной экономики: финансовых, инвестиционных, страховых институтов, малого бизнеса показывает:

- A. Институциональный потенциал территории;
- B. Инновационный потенциал территории;
- C. Финансовый потенциал территории.

268. Уровень внедрения достижений научно-технического прогресса в экономику муниципального образования отражает:

- A. Экономический потенциал территории;
- B. Инновационный потенциал территории;
- C. Трудовой потенциал территории.

269. Возможности динамичного развития потребительского рынка, сферы



услуг, рынка жилья предопределяет:

- A. Трудовой потенциал территории;
- B. Демографический потенциал территории;
- C. Природно-ресурсный потенциал территории.

270. Оценка инвестиционного риска вложений в экономику конкретного муниципального образования осуществляется на основе учета следующих видов рисков:

- A. Риск природно-климатических катастроф;
- B. Финансовый риск;
- C. Экологический риск;
- D. Все, кроме A;
- E. Все, кроме C;
- F. Все вышеперечисленные.

271. Оценка инвестиционного риска вложений в экономику конкретного муниципального образования осуществляется на основе учета следующих видов рисков:

- A. Криминальный риск;
- B. Социальный риск;
- C. Политический риск;
- D. Законодательный риск;
- E. Все, кроме A;
- F. Все, кроме C;
- G. Все вышеперечисленные.

272. Существуют следующие методики оценки инвестиционного климата регионов, разработанные отечественными и зарубежными специалистами:

- A. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на сравнении «сильный регион – слабый регион»;
- B. Методика Инвестиционного департамента Банка Швейцарии;
- C. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов консалтингового агентства «Эксперт РА».

273. Существуют следующие методики оценки инвестиционного климата регионов, разработанные отечественными и зарубежными специалистами:

- A. Методика Экономического департамента Банка Австрии;
- B. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов консалтингового агентства «Эксперт РА»;
- C. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на категории «рыночная реакция региона»;
- D. Только B и C;
- E. Все вышеперечисленные.

274. Существуют следующие методики оценки инвестиционного климата регионов, разработанные отечественными и зарубежными специалистами:

- A. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, представленная в ФЗ от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- B. Методика составления рейтинга инвестиционной привлекательности регионов, основанная на категории «уровень политического риска региона»;
- C. Методика Экономического департамента Банка Австрии.

275. Рейтинговая оценка инвестиционного климата, предложенная С. С. Гузнер,



В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной, предполагает рассмотрение инвестиционного регионального климата во взаимосвязи с:

- А. Структурой органов исполнительной власти, присущей тому или иному региону;
- В. Уровнем бюрократических барьеров, присущим тому или иному региону;
- С. Типом воспроизводства, присущим тому или иному региону.

276. Особенностью методики оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенной И. И. Ройзман, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной, является:

- А. Применение различных весовых коэффициентов значимости или весовых баллов;
- В. Сведение к минимуму количества экспертных оценок, что позволяет снизить субъективность принимаемого решения об инвестиционной привлекательности того или иного региона РФ;
- С. Максимальное увеличение количества экспертных оценок, что позволяет повысить объективность принимаемого решения об инвестиционной привлекательности того или иного региона РФ.

277. К системе показателей инвестиционного потенциала и показателей, формирующих в совокупности уровень муниципальных инвестиционных рисков, предъявляются следующие требования:

- А. Объективности и достоверности исходных данных;
- В. Стандартности;
- С. Эффективности;
- Д. Реалистичности;
- Е. Все, кроме В;
- Ф. Все, кроме С;
- Г. Все вышеперечисленные.

278. К системе показателей инвестиционного потенциала и показателей, формирующих в совокупности уровень муниципальных инвестиционных рисков, предъявляются следующие требования:

- А. Научности;
- В. Целенаправленности и относительной простоты показателей;
- С. Актуальности;
- Д. Все, кроме В;
- Е. Все, кроме С;
- Ф. Все вышеперечисленные.

279. Инвестиционному климату муниципального образования может быть дана одна из следующих оценок:

- А. Прогрессивный или регрессивный инвестиционный климат;
- В. Благоприятный или неблагоприятный инвестиционный климат;
- С. Сопутствующий или препятствующий инвестиционный климат.

280. Целенаправленная деятельность органов местного самоуправления по активизации и стимулированию инвестиционного процесса на территории муниципального образования, привлечению и эффективному использованию инвестиционных ресурсов для решения проблем комплексного социально-экономического развития — это:

- А. Инвестиционная деятельность;
- В. Инвестиционная политика;



- С. Метод управления инвестиционной деятельностью;
- Д. Механизм управления инвестиционной деятельностью.

281. Юридическим документом, отражающим совокупность официально принятых взглядов на цели и основные инструменты воздействия органов местного самоуправления на стимулирование инвестиционной деятельности в соответствии с уровнем социально-экономического развития муниципального образования с учетом имеющихся ресурсов и возможностей, является:

- А. Концепция инвестиционной политики муниципального образования;
- В. Реестр инвестиционных проектов муниципального образования;
- С. Муниципальная инвестиционная программа;
- Д. Инвестиционный проект.

282. Инвестиционная политика в муниципальном образовании должна формироваться и осуществляться на основе следующих принципов:

- А. Целенаправленности;
- В. Логичности;
- С. Одновариантности.

283. Инвестиционная политика в муниципальном образовании должна формироваться и осуществляться на основе следующих принципов:

- А. Приоритета интересов органов местного самоуправления;
- В. Баланса интересов;
- С. Эффективности;
- Д. Легитимности;
- Е. Всех, кроме А;
- Ф. Всех, кроме С;
- Г. Всех вышеперечисленных.

284. Инвестиционная политика в муниципальном образовании должна формироваться и осуществляться на основе следующих принципов:

- А. Одновариантности;
- В. Коммерческой эффективности;
- С. Научности.

285. Инвестиционная политика в муниципальном образовании должна формироваться и осуществляться на основе следующих принципов:

- А. Возвратности инвестиционных ресурсов;
- В. Комплексности;
- С. Логичности.

286. Перечень инвестиционных проектов, реализация которых обеспечивает социально-экономическое развитие муниципального образования, — это:

- А. Концепция инвестиционной политики муниципального образования;
- В. Муниципальный реестр инвестиционных проектов;
- С. Муниципальная инвестиционная программа;
- Д. Бизнес-план.

287. Комплекс инвестиционных проектов и отдельных мероприятий, объединенных единой системой целей, ориентиров социально-экономического характера, полностью или частично финансируемых за счет местного бюджета, увязанных по ресурсам, исполнителям и срокам осуществления, направленных на стимулирование инвестиционной деятельности на территории муниципального образования, — это:

- А. Концепция инвестиционной политики муниципального образования;
- В. Муниципальный реестр инвестиционных проектов;



- С. Муниципальная инвестиционная программа;
- Д. Бизнес-план.

288. Выберите верное утверждение:

- А. Инвестиционная программа является структурным элементом реестра инвестиционных проектов;
- В. Концепция инвестиционной политики включает в себя инвестиционную программу на очередной финансовый год;
- С. Муниципальный реестр инвестиционных проектов является составной частью инвестиционной программы муниципального образования.

289. В состав муниципальной инвестиционной программы включаются:

- А. Социальные проекты, капитальные вложения, которые не предполагают какого-либо экономического эффекта;
- В. Инвестиционные проекты, финансируемые за счет средств бюджета субъекта РФ;
- С. Проекты, имеющие только коммерческую направленность.

290. В состав муниципальной инвестиционной программы включаются:

- А. Инвестиционные проекты, финансируемые за счет средств бюджета РФ;
- В. Проекты, направленные на развитие инженерной и экономической инфраструктуры муниципального образования;
- С. Проекты, имеющие только коммерческую направленность.

291. Системой показателей, отражающих соотношение затрат и результатов применительно к интересам его участников, характеризуется:

- А. Эффективность инвестиционного проекта;
- В. Значимость инвестиционного проекта;
- С. Уровень риска инвестиционного проекта.

292. Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

- А. Социальная;
- В. Правовая;
- С. Бюджетная;
- Д. Только А и В;
- Е. Только А и С;
- Ф. Все вышеперечисленные.

293. Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

- А. Политическая;
- В. Экономическая;
- С. Социальная;
- Д. Только А и В;
- Е. Только В и С;
- Ф. Все вышеперечисленные.

294. Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

- А. Экономическая;
- В. Экологическая;
- С. Социальная;
- Д. Только А и С;
- Е. Только В и С;
- Ф. Все вышеперечисленные.

295. Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

- А. Социальная;



- В. Бюджетная;
- С. Экономическая;
- Д. Только А и С;
- Е. Только В и С;
- Ф. Все вышеперечисленные.

296. К методам анализа проектных рисков можно отнести:

- А. Метод аналогий;
- В. Метод корректировки нормы дисконтирования;
- С. Метод экспертных оценок;
- Д. Только А и С;
- Е. Все вышеперечисленные.

297. К методам анализа проектных рисков можно отнести:

- А. Метод экспертных оценок;
- В. Анализ сценариев;
- С. Метод критических значений
- Д. Только А и С;
- Е. Только В и С;
- Ф. Все вышеперечисленные.

298. По результатам первичного и конкурсного отбора в муниципальную инвестиционную программу формируются:

- А. Две группы инвестиционных проектов;
- В. Три группы инвестиционных проектов;
- С. Четыре группы инвестиционных проектов.

299. Если при проведении первичного анализа инвестиционных проектов признано более 2/3 разделов инвестиционного паспорта проекта удовлетворяющими целям и задачам конкурсного отбора, то:

- А. Проект переходит на этап конкурсного отбора;
- В. По проекту может быть запрошена дополнительная информация;
- С. Проект должен быть отправлен на доработку.

300. Система мер стимулирования трансформации накоплений в инвестиции – это:

- А. Инвестиционная программа муниципального образования;
- В. Мобилизация инвестиционных ресурсов;
- С. Создание благоприятного инвестиционного климата муниципального образования.

301. Организационно-экономическая система, объединяющая коммерческие организации, кредитно-финансовые учреждения, инвестиционные институты, а также население, деятельность которых ориентирована на развитие муниципального образования, — это:

- А. Финансово-промышленная группа;
- В. Социально-финансовая группа;
- С. Система инвестиционной деятельности муниципального образования.

302. Муниципальные ценные бумаги должны отвечать следующим критериям:

- А. Доходность;
- В. Функциональность;
- С. Бессрочность.

303. Муниципальные ценные бумаги должны отвечать следующим критериям:

- А. Надежность;



- В. Ликвидность;
- С. Бессрочность;
- Д. Доходность;
- Е. Все, кроме А;
- Ф. Все, кроме С;
- Г. Все вышеперечисленные.

304. В составе иностранных инвестиций выделяют три формы:

- А. Прямые, обратные и прочие инвестиции;
- В. Прямые, портфельные и прочие инвестиции;
- С. Рисковые, безрисковые и прочие инвестиции.

305. В составе иностранных инвестиций выделяют три формы:

- А. Прямые, портфельные и прочие инвестиции;
- В. Портфельные, чистые и прочие инвестиции;
- С. Портфельные, чистые и бездоходные.

306. В составе иностранных инвестиций выделяют три формы:

- А. Внутренние, внешние и прочие;
- В. Обратные, необратные и прочие;
- С. Прямые, портфельные и прочие инвестиции.

2. Контрольные вопросы

Раздел 1. Теоретические основы «Региональной экономики»

Практическое занятие 1.

Тема занятия: Предмет, методы и задачи науки «Региональная экономика»

Отметьте правильные высказывания

- 1. Предмет региональной науки шире, чем регионалистики.
- 2. Региональная экономика рассматривает в качестве одной из особенностей пространственного развития ограниченность ресурсов, имеющих на той или иной территории.
- 3. Региональная экономика не рассматривает ситуации несовершенной конкуренции.
- 4. Основным недостатком «списочного» подхода в определении предмета региональной науки является то, что он никогда не охватывает все проблемы, которые изучает региональная экономика.
- 5. В СССР развитие региональной экономики как особой сферы экономической науки было связано с практикой народнохозяйственного планирования.
- 6. Советская региональная экономика уделяла особое внимание вопросам поведения предприятия в регионе.
- 7. С развитием технического прогресса значение пространственных аспектов в жизни общества уменьшается.
- 8. В России во время экономической реформы роль региональных проблем возросла.
- 9. Исследователь должен выделять регионы в соответствии со строгими критериями и задачами, которые стоят перед ним.
- 10. Экономика любой страны может рассматриваться как регион.
- 11. Взаимосвязи между различными компонентами хозяйства для узловых регионов определены более четко, чем для однородных регионов.
- 12. Края и области в составе РФ могут служить примером унифицированных регионов.



13. Экономический район может служить примером однородного региона.
14. Экономический район может служить примером планового региона.
15. Границы административно-территориальных единиц складываются исторически.

Практическое занятие 2.

Тема занятия: Закономерности, принципы и факторы социально-экономического развития регионов

1. Что является методологической основой региональной экономики?
2. Назовите общие закономерности, влияющие на формирование и развитие хозяйства регионов.
3. Охарактеризуйте группы принципов размещения энергетики.
4. Дайте характеристику факторов размещения экономики.

Практическое занятие 3.

Тема занятия: Методы анализа регионально-хозяйственной структуры регионов

1. Какие показатели используются для оценки природных и хозяйственных условий и ресурсов региона?
2. Какие показатели используются для количественного определения уровня специализации регионов?

Какие методы используются для расчета величины валового регионального продукта?

Практическое занятие 4.

Тема занятия: Региональная экономическая политика

1. Дайте определение региональной экономической политики.
2. Назовите основные цели региональной экономической политики.
3. Сформулируйте основные задачи региональной экономической политики в социальной сфере.
4. Сформулируйте основные задачи региональной экономической политики в экономической сфере.

Раздел 2. Ресурсные и отраслевые основы формирования экономики регионов

Практическое занятие 5.

Тема занятия: Природно-ресурсный потенциал России и его экономическая оценка.

1. Сформулируйте определение природно-ресурсного потенциала и природных ресурсов.
2. На какие категории подразделяются запасы природных ресурсов по степени разведанности.
3. Назовите основные подходы к экономической оценке природных ресурсов.
4. Назовите основные ресурсные ареалы Российской Федерации.

Практическое занятие 6.

Тема занятия: Территориально-отраслевая структура экономики России.

1. Дайте определение народнохозяйственного комплекса.
2. Назовите тенденции, характеризующие современный народнохозяйственный комплекс.
3. Какие группы отраслей входят в состав материального производства и непроизводственной сферы?
4. Назовите межотраслевые комплексы, входящие в состав экономики России.

Практическое занятие 7.



Тема занятия: Территориальная организация отраслей металлургического комплекса.

1. Раскройте отраслевую структуру металлургического комплекса.
2. Охарактеризуйте ведущие металлургические базы страны и проблемы их развития.
3. Оцените особенности территориальной организации отраслей цветной металлургии.

Практическое занятие 8.

Тема занятия: Территориальная организация отраслей химико-лесного комплекса.

1. Охарактеризуйте основные особенности химической промышленности.
2. Назовите отрасли и производства, входящие в состав химической промышленности.
3. Охарактеризуйте основные типы районных производственных сочетаний химической и лесной промышленности.

Практическое занятие 9.

Тема занятия: Территориальная организация отраслей топливно-энергетического комплекса.

1. Охарактеризуйте структуру топливно-энергетического комплекса и покажите его роль в хозяйстве страны.
2. Охарактеризуйте географические особенности топливных баз страны.
3. Назовите принципы, на которых основывается развитие электроэнергетики в РФ.

Раздел 3. Организационно-рыночные основы формирования экономики регионов

Практическое занятие 10.

Тема занятия: Региональная налогово-бюджетная система

1. Дайте определение понятий «бюджет» и «бюджетный федерализм».
2. Охарактеризуйте состав финансовых ресурсов региона.
3. Для решения каких задач разрабатывается сводный финансовый баланс региона?
4. Охарактеризуйте новый порядок межбюджетных отношений

Практическое занятие 11.

Тема занятия: Система региональных рынков

1. Дайте определения внешнего и внутреннего экономического пространства.
2. Какие рынки входят в состав системы региональных рынков?
3. Перечислите факторы, влияющие на формирование и функционирование региональных рынков.
4. Какие функции выполняет потребительский рынок в экономике региона?

Практическое занятие 12.

Тема занятия: Роль Свободных экономических зон в развитии региональной экономики.

1. Дайте определение свободной экономической зоны.
2. Охарактеризуйте цели создания свободных экономических зон.
3. Дайте характеристику основных типов свободных экономических зон.
4. Перечислите свободные экономические зоны, формируемые на территории России.

Практическое занятие 13.

Тема занятия: Экономическое районирование и территориальная структура хозяй-



ства.

1. Охарактеризуйте основные периоды развития теории экономического районирования.
2. Дайте определение энергопроизводственного цикла.
3. Современная система экономических районов РФ.

Практическое занятие 14.

Тема занятия: Центральный экономический район

1. В чем проявляется роль Центрального района как основной экономической опоры страны в производственной, научно-технической и образовательной сфере?
2. Дайте обоснование отраслям специализации Центрального района.
3. Укажите основные направления структурной перестройки в экономике района.

Практическое занятие 15.

Тема занятия: Северный экономический район.

1. Определите место Северного района в территориальном разделении труда Российской Федерации.
2. Охарактеризуйте роль природных ресурсов в развитии экономики района.
3. Охарактеризуйте основные проблемы развития отраслей специализации и пути их решения.

Практическое занятие 16.

Тема занятия: Уральский экономический район

1. Оцените роль природно-ресурсных факторов в развитие хозяйственного комплекса района.
2. Назовите основные особенности размещения населения и проблемы использования трудовых ресурсов на Урале.
3. Охарактеризуйте отрасли промышленной специализации района.
4. В чем специфика природных ресурсов и хозяйственной специализации Средне-уральского, Западно-Уральского и Южно-Уральского подрайонов.

Практическое занятие 17.

Тема занятия: Дальневосточный экономический район.

1. Оцените роль транспортно-географического положения Дальнего Востока в развитии его экономики.
2. Дайте характеристику природных условий и ресурсов района.
3. Дайте характеристику состояния отраслей специализации.
4. Назовите острые проблемы макрорегиона и пути их решения.

Раздел 5. Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности

Практическое занятие 18.

Тема занятия: Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности

1. В чем заключается сущность инвестиций?
2. Каким нормативно-правовым актом высшего представительного органа государственной власти регламентируется инвестиционная деятельность в России?
3. Дайте определение инвестиций.
4. Дайте определение капитальных вложений.
5. В чем состоят основные отличия понятий «инвестиции» и «капитальные вложения»?
6. Назовите наиболее существенные признаки инвестиций.
7. Какие функции выполняют инвестиции в современной экономике?
8. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
9. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения?



10. Что такое инвестиционный цикл?
11. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности согласно законодательству России.
12. Кто может выступать в качестве инвесторов?
13. Раскройте различия между индивидуальными и институциональными инвесторами.
14. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
15. Назовите объекты инвестиционной деятельности согласно законодательству России.
16. В какие объекты запрещено инвестирование в России?
17. Какие признаки лежат в основе классификации инвестиций?
18. Рассмотрите классификацию инвестиций по объектам вложений.
19. В чем состоит особенность прямых и портфельных инвестиций?
20. Какой критерий лежит в основе классификации инвестиций на собственные и привлеченные?
21. Охарактеризуйте нетто-инвестиции.
22. Чем различие между нетто-инвестициями и брутто-инвестициями?
23. Какие виды инвестиций выделяют по характеру воспроизводства основных фондов?
24. Охарактеризуйте состояния воспроизводственного процесса и экономическую роль инвестиций в нем.
25. Какой критерий лежит в основе классификации инвестиций на пассивные и активные?
26. Дайте определение независимых, взаимозависимых и взаимоисключающих инвестиций.
27. Какова цель бездоходных инвестиций?
28. Раскройте деление инвестиций по рискам.
29. Приведите примеры краткосрочных инвестиций.
30. Что представляет собой технологическая структура инвестиций?

Практическое занятие 19.

Тема занятия: Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации

1. Дайте определение инвестиционной политики государства.
2. Сформулируйте основную цель инвестиционной политики государства.
3. Перечислите задачи инвестиционной политики государства на современном этапе.
4. Каким образом могут меняться задачи инвестиционной политики на разных фазах делового цикла экономики страны?
5. Перечислите принципы государственной инвестиционной политики.
6. Назовите основные направления инвестиционной политики государства.
7. Каким образом можно оценить осуществление инвестиционной политики государства?
8. Какова связь инвестиционной политики государства с другими направлениями экономической политики в современных условиях?
9. Что включает в себя механизм реализации инвестиционной политики?
10. Дайте определение отраслевой инвестиционной политики.
11. Что понимается под региональной инвестиционной политикой?
12. Какими факторами обусловлены особенности инвестиционной политики в



каждом конкретном регионе?

13. Что понимается под инвестиционной политикой коммерческого предприятия?

14. Назовите нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.

15. Каковы мероприятия по созданию благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?

16. В чем заключается прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?

17. Какие государственные гарантии предоставляются всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности?

Практическое занятие 20.

Тема занятия: Иностранные инвестиции и их особенности в России

1. Назовите преимущества и недостатки основных форм международного инвестирования.

2. Какие основные теории прямых иностранных инвестиций Вы можете перечислить?

3. Назовите основные правила регулирования инвестиций, сформулированные в «Кодексе либерализации движения капиталов» (ОЭСР) 1971 г.

4. Определите роль Международного валютного фонда и Всемирного банка в системе инвестиционного регулирования.

5. Каковы функции Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МИГА)?

6. Приведите процедуру создания и регистрации компаний с иностранным капиталом (русская и зарубежная практика).

7. В чем заключается Деятельность Консультативного совета по иностранным инвестициям в России?

8. Раскройте финансовый механизм привлечения прямых иностранных инвестиций в российскую экономику (конверсионные отрасли, топливно-энергетический комплекс, добывающие отрасли, туризм).

9. Какие, на Ваш взгляд, причины тормозят приток иностранных инвестиций в российскую экономику?

10. Какие государственные гарантии предоставляются иностранным инвесторам при осуществлении ими инвестиций на территории РФ?

11. Каким образом происходит финансирование иностранных компаний за рубежом, их налогообложение и инвестиционные льготы?

Раздел 6. Основы функционирования инвестиционного рынка

Практическое занятие 21.

Тема занятия: Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования

1. Дайте определение инвестиционного рынка.

2. Назовите основные цели функционирования инвестиционного рынка.

3. Определите понятие «инвестиционный спрос».

4. Объясните различия потенциального и реального инвестиционного спроса.

5. Перечислите макроэкономические факторы формирования инвестиционного спроса.

6. Перечислите микроэкономические факторы формирования инвестиционного спроса.

7. Определите понятие «инвестиционное предложение».



8. Какими факторами определяется формирование инвестиционного предложения?
9. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
10. Какова структура инвестиционного рынка?
11. Какие виды рынков включает в себя рынок объектов реального инвестирования?
12. Опишите рынок финансовых инвестиций.
13. Каковы особенности рынка объектов инновационных инвестиций?

Практическое занятие 22.

Тема занятия: Инфраструктура инвестиционного процесса

1. Какие существуют виды инвестиционного посредничества в инвестиционной деятельности?
2. Какие типы институтов инвестиционного процесса вам известны? Рассмотрите их роль и деятельность в российской экономике.
3. Каковы особенности функционирования в инвестиционном процессе универсальных и коммерческих банков?
4. Раскройте сущность деятельности небанковских финансово-кредитных институтов.
5. Какова роль пенсионных фондов в инвестиционном процессе?
6. Дайте определение инвестиционному институту.
7. Какие виды инвестиционных фондов вам известны?
8. Каковы различия в деятельности инвестиционного дилера и инвестиционного брокера?
9. В чем особенности функционирования фондовой биржи?
10. Что понимается под венчурным инвестированием? Каковы его особенности?
11. Перечислите функции венчурных фондов.

Раздел 7. Инвестиционный проект

Практическое занятие 23.

Тема занятия: Понятие, сущность и классификация инвестиционных проектов

1. Дайте определения понятия «проект», встречающиеся в литературе.
2. Продолжите определение: Инвестиционный проект – это системно ограниченный и законченный комплекс мероприятий,....
3. Дайте определение инвестиционного проекта согласно закону № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
4. По каким признакам осуществляется классификация инвестиционных проектов?
5. Перечислите виды инвестиционных проектов в зависимости от цели их реализации.
6. Какие действия инвестора предполагают производственные инвестиционные проекты?
7. На достижение какой цели направлены научно-технические инвестиционные проекты?
8. Раскройте суть коммерческих инвестиционных проектов.
9. С какой деятельностью инвестора связаны финансовые инвестиционные проекты?
10. Что является результатом реализации социально-экономических инвестиционных проектов?



11. Какие инвестиционные проекты можно отнести к экологическим проектам?
12. Какие виды инвестиционных проектов различают по классификационному признаку «масштаб проекта»?
13. Перечислите виды инвестиционных проектов в зависимости от срока реализации?
14. Перечислите виды инвестиционных проектов в зависимости от уровня их реализации.
15. В чем разница между тактическими и стратегическими инвестиционными проектами?
16. Дайте определение монопроектов.
17. Чем отличаются мегапроекты и мультипроекты?
18. Назовите стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.
19. В чем заключается значение прединвестиционных исследований?
20. Перечислите этапы прединвестиционной стадии инвестиционного проекта.
21. Какова обычно доля затрат на выполнение прединвестиционной стадии проекта от полной стоимости инвестиционного проекта?
22. Назовите цель предварительного технико-экономического обоснования (ПТЭО).
23. По какой схеме рекомендуется выполнять предварительное технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта?
24. Какие этапы включает в себя инвестиционная стадия инвестиционного проекта?
25. Какие виды работ проводятся на эксплуатационной стадии инвестиционного проекта?
26. Какие крупные блоки документов содержатся в набор документации инвестиционного проекта согласно закону № 39-ФЗ?
27. В чем основное отличие от технико-экономического обоснования инвестиционного проекта от его бизнес-плана?
28. Назовите основную задачу бизнес-плана инвестиционного проекта.
29. Перечислите разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.
30. Что представляет собой «Резюме» бизнес-плана?
31. Какая информация может быть представлена в разделе бизнес-плана «Описание отрасли»?
32. Какие показатели отражены в разделе бизнес-плана «Сущность инвестиционного проекта»?
33. С какой целью разрабатывается раздел бизнес-плана «Оценка и предупреждение риска»?
34. Какая информация представлена в разделе бизнес-плана «Производственный план»?
35. Мероприятия какой направленности содержатся в разделе бизнес-плана «План маркетинга»?

Практическое занятие 24.

Тема занятия: Источники и методы финансирования инвестиционных проектов

1. Раскройте сущность ресурсного обеспечения инвестиционного процесса.
2. Какие элементы включает в себя система финансирования инвестиционной деятельности?
3. Какие существуют группы источников финансирования инвестиционной деятельности?



4. Перечислите источники финансирования инвестиционной деятельности, относящиеся к собственным средствам организаций.
5. Перечислите источники финансирования инвестиционной деятельности, относящиеся к привлеченным средствам организаций.
6. Опишите схему формирования потока самофинансирования инвестиционных проектов за счет прибыли организации.
7. Для каких целей предназначен фонд накопления?
8. На какие мероприятия может быть направлена нераспределенная часть прибыли организации?
9. Дайте определение амортизационных отчислений?
10. От каких факторов зависит величина амортизационных отчислений?
11. Какую роль играет рынок ценных бумаг в ресурсном обеспечении инвестиционного процесса?
12. Какими признаками характеризуется одновременно эмиссионная ценная бумага?
13. Назовите основные различия между акциями и облигациями.
14. Дайте определение кредита.
15. На каких принципах основано кредитование инвестиционных проектов?
16. Перечислите преимущества использования кредитов для финансирования инвестиционной деятельности по сравнению с постоянным накоплением собственных средств или бюджетным финансированием.
17. Назовите основные организационные формы финансирования инвестиций.
18. В каких целях осуществляется государственное финансирование инвестиционной деятельности?
19. Охарактеризуйте виды государственного финансирования инвестиционной деятельности.
20. Для реализации каких инвестиционных проектов предоставляются бюджетные ассигнования Инвестиционного фонда РФ?
21. Охарактеризуйте формы банковского кредитования инвестиционных проектов.
22. Какие условия предоставления кредита предусматриваются в кредитном договоре?
23. Раскройте достоинства и недостатки кредита как формы финансирования инвестиционных проектов?
24. Дайте определение кредитной линии.
25. В чем состоит различие между банками и кредитными организациями?
26. Какие виды кредитных линий различают?
27. Дайте определение *лизинга* в соответствии с законом Российской Федерации «О лизинге».
28. Перечислите субъектов лизинга.
29. Какие виды лизинговых операций различают в рамках долгосрочной аренды?
30. Каковы перспективы развития лизинга как нетрадиционного способа привлечения капитала?
31. Раскройте сущность форфейтинга.

Практическое занятие 25.

Тема занятия: Управление рисками инвестиционных проектов

1. Охарактеризуйте особенности и условия оценки рисков с использованием финансовых показателей хозяйственной деятельности.
2. Сформулируйте взаимосвязь вероятности и риска.



3. Опишите цель и последовательность построения кривой распределения вероятностей значений результатов деятельности. Какая для этого необходима информация и какие выводы можно сделать?
4. Опишите цель и последовательность построения кривой риска. В чем состоит сложность построения кривой риска в реальных условиях предпринимательства?
5. Что представляет собой показатель размаха вариации и в чем состоит его прикладное значение?
6. Что представляет собой дисперсия и среднее квадратическое отклонение и в чем состоит их прикладное значение?
7. Что представляет собой коэффициент вариации и в чем состоит его прикладное значение?
8. Сформулируйте особенности расчета, достоинства и недостатки статистических методов оценки риска на практике.
9. За счет чего достигается экономический эффект от управления инвестиционным риском?
10. Что такое неопределенность и риск, каким образом связаны эти понятия?
11. Дайте определение качественному подходу к оценке рисков инвестиционного проекта.
12. Что включает количественный анализ инвестиционных рисков?
13. Приведите классификацию различных типов риска в долгосрочном инвестировании.
14. Дайте характеристику систематического и несистематического рисков.
15. Раскройте влияние макроэкономических, специфических и финансовых факторов риска на эффективность инвестиционной деятельности.
16. Как используются в анализе проектного риска показатели дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации и каков экономический смысл этих показателей?
17. В чем сущность экспертного метода оценки степени инвестиционного риска?
18. Каково содержание понятий «частотная» и «субъективная» вероятность? Приведите способы их оценки и направления использования при анализе рисков инвестиционного проекта.
19. Охарактеризуйте анализ инвестиционных проектов в условиях риска с применением методики изменения денежного потока.
20. В чем состоят преимущества и недостатки оценки эффективности проекта в условиях риска с применением методики поправки на риск коэффициента дисконтирования?
21. Что такое анализ чувствительности? Опишите алгоритм его проведения, преимущества и недостатки его использования в принятии инвестиционных решений.
22. Опишите сущность и процедуру сценарного подхода к анализу рисков проектов.
23. Какова логика применения метода анализа проектного риска путем построения «дерева решений»?
24. В чем заключается сущность имитационного моделирования при анализе рисков проектов?
25. Опишите основные способы снижения инвестиционного риска.
26. Дайте характеристику современного состояния рынка страховых услуг в России. Каково значение страхования в системе минимизации инвестиционных рисков?



проектов

Практическое занятие 26.

Тема занятия: Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

1. Раскройте значение экономической оценки при выборе инвестиционных проектов.
2. Что понимается под методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов?
3. На какие группы можно разбить всю совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций? Охарактеризуйте их.
4. Перечислите общие недостатки методов первой группы.
5. Охарактеризуйте метод простой нормы прибыли.
6. Что понимается под сроком окупаемости инвестиций? Какова цель метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций?
7. Раскройте алгоритм расчета показателя срока окупаемости инвестиций (PP).
8. Какие недостатки метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций необходимо учитывать при анализе инвестиционных проектов?
9. В каких случаях метод определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций может быть успешно использован?

Практическое занятие 27.

Тема занятия: Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

1. Дайте определения понятий «дисконтирование» и «накопление». Существует ли взаимосвязь между этими понятиями?
2. С какой целью осуществляется дисконтирование денежных потоков?
3. Раскройте суть концепции оценки стоимости денег во времени.
4. В чем заключается разница в расчетах по простому или сложному проценту?
5. Из каких составляющих складывается величина ставки дисконтирования?
6. Что понимается под минимальной реальной нормой прибыли (MRR)?
7. Какие финансовые инструменты выступают в качестве эталона минимальной реальной нормой прибыли (MRR)?
8. Чему равна чистая приведенная стоимость?
9. Что представляет собой чистый доход проекта (CF) или чистый поток денежных средств?
10. На чем основан метод чистой приведенной стоимости?
11. За счет каких показателей формируется денежный поток?
12. Как звучит общее правило метода расчета чистой приведенной стоимости?
13. Как взаимосвязаны между собой метод расчета чистой приведенной стоимости и метод расчета чистой терминальной стоимости?
14. Назовите положительные стороны и недостатки метода расчета дисконтированного срока окупаемости.
15. Что показывает индекс рентабельности проекта?
16. Раскройте суть метода определения индекса рентабельности проекта.
17. Определите область применения показателя индекса доходности инвестиций.
18. Раскройте смысл показателя внутренней нормой прибыли (внутренняя норма рентабельности).
19. Перечислите методы расчета показателя внутренней нормой прибыли.
20. Охарактеризуйте метод модифицированной внутренней нормы доходности.



Практическое занятие 28.

Тема занятия: Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов

1. В чем целесообразность применения комплексной экономической оценки эффективности инвестиционных проектов?
2. Раскройте соотношение между тремя главными дисконтированными показателями достоинства проектов.
3. По каким критериям проводится сравнение дисконтированных показателей оценки инвестиционного проекта?
4. Какой из основных методов выбора инвестиционных проектов, на Ваш взгляд, наиболее значим?

Раздел 9. Инвестиционная деятельность в социально- экономических системах

Практическое занятие 30.

Тема занятия: Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования

1. Что понимается под инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования?
2. Какие экономические функции осуществляют органы местного самоуправления?
3. В чем специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования?
4. Назовите объекты инвестиционных отношений на уровне муниципального образования.
5. Кто является субъектами инвестиционной деятельности на муниципальном уровне?
6. Какие отношения по поводу инвестиций складываются между объектами и субъектами системы инвестиционной деятельности муниципального образования?
7. Каковы источники муниципальных инвестиций?
8. Охарактеризуйте систему внутренних инвестиционных средств муниципального образования.
9. Какие источники относятся к системе внешних инвестиций муниципального образования?
10. Каковы целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности в системе муниципального образования?
11. Раскройте роль органов местного самоуправления в развитии инвестиционной деятельности муниципального образования.
12. Что представляет собой рынок инвестиций муниципального образования? Назовите его особенность.
13. Какими компетенциями должны обладать сотрудники администрации муниципального образования для успешной деятельности по формированию и развитию рынка инвестиций муниципального образования?
14. Перечислите факторы, определяющие объемы инвестиций в экономическую и социальную сферы в каждом муниципальном образовании.

Раздел 10. Управление инвестиционной деятельностью территории

Практическое занятие 31.

Тема занятия: Методы управления инвестиционной деятельностью

1. В чем заключается процесс управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования?



2. Дайте определения метода управления инвестиционной деятельностью.
3. Приведите классификацию методов управления инвестиционной деятельностью в системе комплексного социально-экономического развития муниципального образования.
4. Какой критерий лежит в основе деления методов управления инвестиционной деятельностью на прямые и косвенные?
5. Раскройте суть методов прямого управленческого воздействия.
6. Какие управленческие действия предполагают методы косвенного воздействия?
7. Какие методы управления инвестиционной деятельностью различают по виду используемых регулирующих инструментов?
8. В чем заключаются административные методы управления инвестиционной деятельностью?
9. Назовите формы проявления административных методов в управлении инвестиционным процессом.
10. Как проявляются экономические методы управления инвестиционным процессом в системе муниципального образования?
11. Перечислите экономические методы прямого воздействия на инвестиционную деятельность.
12. Охарактеризуйте экономические методы косвенного воздействия на инвестиционный процесс.
13. Какова сущность институциональных методов управления инвестиционной деятельностью?
14. Как проявляются мотивационные методы управления инвестиционной деятельностью?
15. Опишите механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.
16. Что представляет собой механизм управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования?
17. Перечислите основные составляющие механизма управления инвестиционной деятельностью.

Практическое занятие 32.

Тема занятия: Организационные основы управления инвестиционным процессом

1. В чем заключается сущность организационного обеспечения инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования?
2. Перечислите функции представительных органов местного самоуправления в области организации инвестиционной деятельности.
3. Раскройте необходимость создания независимой от влияния органов местного самоуправления постоянно действующей структуры, организующей инвестиционный процесс на территории муниципального образования.
4. Опишите и охарактеризуйте организационную структуру управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования.
5. Перечислите функции агентства инвестиционного развития муниципального образования.

Практическое занятие 33.

Тема занятия: Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в социально-экономической системе

6. Перечислите нормативные правовые акты, регламентирующие инве-
- © РГУТиС



стиционную деятельность на уровне региона и муниципального образования.

7. Раскройте понятие нормативно-правового обеспечения управления инвестиционным процессом территории.

8. Перечислите формы поддержки инвестиционной деятельности на территории региона.

9. Охарактеризуйте формы поддержки инвестиционной деятельности на территории муниципального образования с целью создания благоприятных условий для его развития.

10. Опишите механизм предоставления налоговых льгот инвесторам.

11. В каких случаях льготы по налогам не могут быть предоставлены?

12. Какие обязательные позиции должен содержать инвестиционный договор?

13. Дайте определение инвестиционного налогового кредита.

14. Перечислите основания для предоставления организации инвестиционного налогового кредита.

15. Каким требованиям должны соответствовать организации, претендующие на получение инвестиционного налогового кредита?

16. На какую сумму предоставляется инвестиционный налоговый кредит по налогу на прибыль в части, поступающей в региональный бюджет?

17. По каким налогам устанавливается размер процентной ставки за пользование инвестиционным налоговым кредитом?

Практическое занятие 34.

Тема занятия: Информационные технологии и методическое обеспечение управления инвестиционным процессом

1. Какие этапы включает в себя составление базы данных потенциальных инвесторов?

2. Назовите мероприятия информационного обеспечения инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.

3. Дайте определение инвестиционного паспорта муниципального образования.

4. Какие разделы включает инвестиционный паспорт муниципального образования?

5. Опишите и охарактеризуйте этапы создания инвестиционного паспорта муниципального образования.

6. Раскройте значение информационных технологий, используемых органами местного самоуправления для эффективного продвижения конкурентных преимуществ муниципального образования.

7. Назовите факторы, определяющие необходимость методического обеспечения в управлении инвестиционной деятельностью.

8. Какими методическими материалами рекомендуется пользоваться при анализе инвестиционных проектов?

9. На решение каких задач ориентированы Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов?

10. Какие положения содержит заключение экспертизы инвестиционных проектов?

11. В каких целях используются данные реестра инвестиционных проектов?

Раздел 11. Инвестиционная привлекательность территории

Практическое занятие 35.

Тема занятия: Инвестиционная привлекательность территории как составляющая инвестиционного климата



1. Дайте определение понятию «инвестиционный климат территории».
2. Каковы структурные элементы инвестиционного климата территории?
3. Что понимается под инвестиционной привлекательностью территории?
4. Что понимается под инвестиционной активностью территории?
5. Что показывает сопоставление фактической инвестиционной активности территории с ее инвестиционной привлекательностью?
6. Назовите основные компоненты инвестиционной привлекательности территории.
7. Какие существуют толкования понятия «инвестиционный потенциал»?
8. Из каких частных потенциалов формируется инвестиционный потенциал территории?
9. Раскройте сущность территориальных инвестиционных рисков.
10. Перечислите и охарактеризуйте виды рисков, учитываемые при оценке инвестиционного риска вложений в экономику конкретной территории.

Практическое занятие 36.

Тема занятия: Методы оценки инвестиционного климата территориально- хозяйственных систем

1. Назовите этапы составления рейтинга инвестиционной привлекательности региона.
2. Перечислите методы оценки инвестиционного климата регионов.
3. Опишите методику составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанную консалтинговым агентством «Эксперт РА».
4. На сколько групп распределяются регионы по результатам рейтинговых оценок по данной методике?
5. Охарактеризуйте методику Экономического департамента Банка Австрии, используемую для составления рейтинга регионов.
6. В чем особенность методики оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенной И. И. Ройзман, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной?
7. Каковы, на Ваш взгляд, недостатки рейтинговой оценки инвестиционного климата, предложенной С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной?

Практическое занятие 37.

Тема занятия: Комплексная методика оценки инвестиционной привлекательности муниципального образования

1. Какие требования предъявляются к системе показателей инвестиционного потенциала и показателей, формирующих в совокупности уровень муниципальных инвестиционных рисков?
2. Каковы показатели инвестиционной привлекательности муниципального образования?
3. Каковы показатели инвестиционной активности в муниципальном образовании?
4. С какой целью необходимо использовать количественные показатели социально-экономического состояния муниципальных образований для оценки их инвестиционного климата?
5. На чем основано использование качественных показателей социально-экономического состояния муниципальных образований для оценки их инвестиционного климата?



6. Какие виды оценок могут быть даны инвестиционному климату муниципального образования?
7. Раскройте сущность методики оценки инвестиционного климата муниципального образования.
8. Опишите этапы методики оценки инвестиционного климата муниципального образования.
9. В чем заключается индексный метод объединения разномерных показателей, используемый для расчета интегрального показателя инвестиционной привлекательности муниципального образования и интегрального показателя инвестиционной активности?

Раздел 12. Формирование и реализация инвестиционной политики территории **Практическое занятие 38.**

Тема занятия: Разработка инвестиционной политики территории

1. В чем заключается сущность инвестиционной политики муниципального образования?
2. Определите место инвестиционной политики в экономической политике муниципального образования.
3. Объясните, почему необходимо применять системный подход к формированию инвестиционной политики муниципального образования.
4. Какие формы участия органов местного самоуправления в управлении инвестиционной деятельностью на своей территории предусматривает инвестиционная политика муниципального образования?
5. Что понимается под инвестиционной стратегией муниципального образования?
6. Дайте определение концепции инвестиционной политики муниципального образования?
7. Какие структурные разделы включает в себя концепция инвестиционной политики муниципального образования?
8. На какой срок целесообразно разрабатывать Концепцию инвестиционной политики муниципального образования?
9. Раскройте содержание инвестиционной политики муниципального образования.
10. Перечислите и охарактеризуйте принципы формирования и реализации инвестиционной политики.
11. Какие условия и требования должны соблюдать органы местного самоуправления при разработке инвестиционной политики муниципального образования?
12. Назовите основные показатели, выступающие индикаторами изменения социально-экономического положения муниципального образования в результате реализации инвестиционной политики.
13. С какой целью проводится анализ изменения индикаторов социально-экономического положения муниципального образования в результате реализации инвестиционной политики?
14. Опишите этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования.
15. Сформулируйте основные цели и задачи инвестиционной политики муниципального образования.
16. Что представляет собой реестр инвестиционных проектов?
17. Проиллюстрируйте схему формирования муниципального реестра инвестиционных проектов.
18. Что включает в себя механизм реализации инвестиционной политики муниципального образования?



19. Сформулируйте понятие инвестиционной программы муниципального образования.
20. Какие группы инвестиционных проектов включаются в муниципальную инвестиционную программу?
21. Перечислите и опишите структурные разделы инвестиционной программы муниципального образования.
22. Раскройте условия утверждения.
23. Охарактеризуйте действия органов местного самоуправления по повышению качества инвестиционных проектов, включаемых в инвестиционную программу муниципального образования.

Практическое занятие 39.

Тема занятия: Организация оценки и отбора инвестиционных проектов

1. Охарактеризуйте схему конкурсного отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.
2. Какие общие приоритеты формирования инвестиционной политики муниципального образования должны учитываться при проведении конкурсного отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу?
3. Какие критерии отбора проектов в муниципальные инвестиционные программы обычно используют органы местного самоуправления?
4. Обоснуйте необходимость проведения оценки и последующего отбора инвестиционных проектов с учетом множества различных характеристик проекта и его участников, носящих количественный и качественный характер.
5. Какие методы выбора наиболее эффективных инвестиционных проектов используются в современных условиях?
6. Перечислите рекомендации по подготовке и составлению инвестиционных проектов.
7. Какие виды эффективности инвестиционных проектов различают?
8. Каковы показатели социальной эффективности инвестиционных проектов?
9. Назовите элементы бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
10. Перечислите доходы бюджета, связанные с реализацией инвестиционных проектов.
11. Перечислите расходы бюджетных средств, связанные с реализацией инвестиционных проектов.
12. На какие показатели опирается оценка экономической эффективности инвестиционных проектов?
13. Перечислите методы определения риска, которые применяются при оценке инвестиционных проектов.
14. Перечислите этапы первичного анализа инвестиционных проектов при отборе в инвестиционную программу муниципального образования.
15. Охарактеризуйте первый этап первичного анализа инвестиционных проектов.
16. В чем заключается соответствие инвестиционных проектов финансовым возможностям муниципального образования?
17. Что является основанием для определения технической реализуемости инвестиционных проектов?
18. Каким образом производится оценка финансового положения (кредитоспособности) заемщика — частного инвестора?
19. Раскройте заключительный этап первичного анализа инвестиционных проектов.
20. Опишите организацию процедуры конкурсного отбора инвестиционных проектов.



21. Какие четыре группы проектов формируются по результатам первичного и конкурсного отбора?

Практическое занятие 40.

Тема занятия: Реализация инвестиционной политики территории

1. Какова система мер по созданию благоприятного инвестиционного климата муниципального образования?

2. Перечислите основные принципы инвестиционной политики муниципального образования в области создания благоприятного инвестиционного климата.

3. Дайте определение мобилизации инвестиционных ресурсов муниципального образования.

4. Раскройте понятие «формирование инвестиционных ресурсов муниципального образования».

5. Какова система мероприятий по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов на территории муниципального образования?

6. Опишите схему формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов в системе инвестиционной деятельности муниципального образования.

7. Дайте определение социально-финансовой группы муниципального образования.

8. Какие функции выполняют социально-финансовые группы муниципальных образований?

9. Какова роль банковского сектора в активизации инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования?

10. В каких основных направлениях работают банки в системе инвестиционной деятельности муниципального образования?

11. Раскройте особенности банковской системы России.

12. Опишите меры, которые необходимо предпринимать в целях сокращения оттока средств из муниципальной экономики.

13. Охарактеризуйте направления более активного вовлечения банков в инвестиционный процесс на территории муниципального образования.

14. Какие меры необходимо предпринять органам власти для включения средств населения в банковский, а через него и в инвестиционный процесс на территории муниципального образования?

15. Какова роль фондового рынка в активизации инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования?

16. Раскройте перспективы использования эмиссии муниципальных ценных бумаг как источника дополнительных инвестиционных ресурсов местной экономики.

17. Каким требованиям должны отвечать муниципальные ценные бумаги?

18. Приведите схему выпуска муниципального займа.

19. Перечислите причины, тормозящие развитие рынков муниципальных займов.

20. Назовите осуществляемые органами власти мероприятия по развитию рынка ценных бумаг на муниципальном уровне.

21. Какие формы выделяют в составе иностранных инвестиций?

22. Дайте определение прямых иностранных инвестиций.

23. Что представляют собой портфельные иностранные инвестиции?

24. Что понимают под прочими иностранными инвестициями?

25. Перечислите основные направления политики привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику муниципального образования.



1. Объект, предмет и методы исследования региональной экономики.
2. Регион, как объект хозяйствования и управления.
3. Теоретические и практические задачи региональной экономики.
4. Закономерности размещения производительных сил, как формы проявления основных экономических законов.
5. Принципы размещения производительных сил как основополагающие требования экономической политики.
6. Факторы размещения производительных сил и территориальной организации хозяйства.
7. Понятие природно-ресурсного потенциала и классификация природных ресурсов.
8. Экономическая оценка природных ресурсов.
9. Природно-ресурсный потенциал и его размещение в основных экономических зонах.
10. Анализ природных и хозяйственных условий и ресурсов региона.
11. Система макроэкономических показателей развития региона.
12. Понятие и сущность территориально-отраслевой структуры экономики России
13. Отраслевая структура экономики России.
14. Территориальные аспекты развития промышленности.
15. Топливно-энергетический комплекс: его структура и особенности территориальной организации.
16. Территориальная организация отраслей металлургического комплекса.
17. Экономическая характеристика металлургических баз России.
18. Структурно-территориальные особенности размещения отраслей химической промышленности.
19. Лесной комплекс: его структура и особенности территориальной организации.
20. Роль отечественной науки, в развитии теории и практики экономического районирования.
21. Районный хозяйственный комплекс и его структура.
22. Современная система экономических районов России.
23. Хозяйственный комплекс Центрального экономического района и его территориальная организация.
24. Хозяйственный комплекс Волго-Вятского экономического района и его территориальная организация.
25. Промышленный комплекс Центрально-Черноземного экономического района и проблемы его развития.
26. Агропромышленный комплекс Центрально-Черноземного экономического района и перспективы его развития.
27. Хозяйственный комплекс Северо-Западного экономического района: проблемы и перспективы развития.
28. Хозяйственный комплекс Северного экономического района и его территориальная организация.
29. Промышленный комплекс Северо-Кавказского экономического района: проблемы и перспективы развития.
30. Агропромышленный комплекс Северо-Кавказского экономического района и перспективы его развития.
31. Отрасли промышленной специализации Поволжского экономического района.
32. Агропромышленный комплекс Западно-Сибирского экономического района и



перспективы его развития.

33. Структура хозяйственного комплекса Уральского экономического района и его территориальная организация.

34. Промышленный комплекс Западно-Сибирского экономического района: проблемы и перспективы развития.

35. Агропромышленный комплекс Западно-Сибирского экономического района и перспективы его развития.

36. Структура хозяйственного комплекса Восточно-Сибирского экономического района и его территориальная организация.

37. Хозяйственный комплекс Дальневосточного экономического района: проблемы и перспективы развития.

38. Хозяйственный комплекс Калининградской области проблемы и перспективы развития.

39. Бюджетная система Российской Федерации и бюджеты регионов.

40. Налоговые доходы бюджетов разных уровней.

41. Региональные инвестиции.

42. Экономическое пространство и система региональных рынков.

43. Региональный потребительский рынок и его роль в удовлетворении спроса потребителей региона.

44. Региональный рынок труда.

45. Значение и содержание региональной политики.

46. Цели и задачи региональной экономической политики.

47. Средства реализации региональной экономической политики.

48. Свободные экономические зоны как фактор рационализации использования потенциала регионов.

49. Типы свободных экономических зон.

50. Специфика формирования свободных экономических зон в России.

Типовые вопросы для промежуточной аттестации (зачет 6 семестр)

1. Понятия инвестиций и капитальных вложений.

2. Сущностные признаки инвестиций.

3. Стадии инвестиционной деятельности.

4. Понятие и содержание оборота инвестиций.

5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

6. Классификации инвестиций.

7. Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования.

8. Инвестиционный спрос, факторы формирования инвестиционного спроса.

9. Инвестиционное предложение, факторы его формирования.

10. Понятие и сущность конъюнктуры инвестиционного рынка.

11. Основные стадии развития инвестиционного рынка.

12. Структура и инфраструктура инвестиционного рынка.

13. Финансовые институты, функционирующие на инвестиционном рынке.

14. Понятие, цели и задачи инвестиционной политики государства.

15. Принципы и основные направления инвестиционной политики государства.

16. Нормативно-правовая регламентация осуществления инвестиционной деятельности в РФ.

17. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.

18. Государственное регулирование иностранных инвестиций.

19. Понятие и сущность инвестиционного проекта.



20. Классификации инвестиционных проектов.
21. Тактические и стратегические инвестиционные проекты.
22. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
23. Содержание этапов прединвестиционной стадии инвестиционного проекта.
24. Порядок выполнения предварительного технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.
25. Содержание этапов инвестиционной стадии инвестиционного проекта.
26. Понятие и содержание основных разделов бизнес-плана.
27. Понятия накопления и дисконтирования, текущей, будущей, приведенной стоимости денег.
28. Понятие минимальной реальной нормы прибыли.
29. Понятие и классификация методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Метод простой нормы прибыли.
31. Метод определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций.
32. Метод чистой приведенной стоимости.
33. Метод расчета чистой терминальной стоимости.
34. Метод оценки эффективности инвестиции по дисконтированному сроку окупаемости.
35. Метод определения индекса рентабельности проекта.
36. Метод определения внутренней нормы прибыли инвестиций.
37. Метод модифицированной внутренней нормы доходности.

Типовые вопросы для промежуточной аттестации (экзамен 7 семестр)

1. Элементы системы инвестиционной деятельности муниципального образования.
2. Объекты и субъекты инвестиционных отношений на уровне муниципального образования.
3. Собственные и внешние инвестиционные средства муниципального образования.
4. Факторы, определяющие объемы инвестиций в экономическую и социальную сферы в муниципальном образовании.
5. Классификации методов управления инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании.
6. Информационное обеспечение инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.
7. Понятие и содержание инвестиционного паспорта муниципального образования.
8. Организационные структуры обеспечения инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.
9. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в системе муниципального образования.
10. Методическое обеспечение управления инвестиционным процессом муниципального образования.
11. Элементы системы финансирования инвестиционной деятельности на территории муниципальных образований.
12. Классификация источников финансирования инвестиционных проектов.
13. Основные организационные формы финансирования инвестиций.
14. Цели и виды государственного финансирования инвестиционной деятельности.



15. Формы банковского кредитования инвестиционной деятельности.
16. Понятие и субъекты лизинга, виды лизинговых операций.
17. Понятия инвестиционного климата, инвестиционной привлекательности, инвестиционной активности муниципального образования.
18. Частные потенциалы, формирующие инвестиционный потенциал муниципального образования.
19. Виды рисков, учитываемые при оценке инвестиционного риска вложений в экономику муниципального образования.
20. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанная консалтинговым агентством «Эксперт РА».
21. Методика Экономического департамента Банка Австрии.
22. Рейтинговая оценка инвестиционного климата, описанная в работе С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной.
23. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на категории «рыночная реакция региона».
24. Методика оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенная И. И. Ройзман, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной.
25. Показатели инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности муниципального образования.
26. Понятие инвестиционной политики и ее значение в социально-экономическом развитии муниципальных образований.
27. Понятие и содержание Концепции инвестиционной политики муниципального образования.
28. Критерии эффективности реализации инвестиционной политики в системе индикаторов социально-экономического положения муниципального образования.
29. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования.
30. Понятие и порядок формирования муниципального реестра инвестиционных проектов.
31. Понятие и содержание инвестиционной программы муниципального образования.
32. Этапы проведения конкурсного отбора инвестиционных проектов.
33. Критерии отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.
34. Виды и показатели эффективности инвестиционных проектов.
35. Методы анализа рисков инвестиционного проекта.
36. Понятия и порядок формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов муниципального образования.
37. Формы иностранных инвестиций.
38. Основные направления политики привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику муниципального образования.

3. Типовые практические задания

Раздел 1. Теоретические основы «Региональной экономики»

Практическое занятие 1.

Тема занятия: Предмет, методы и задачи науки «Региональная экономика»

Работа в малых группах:

Наиболее распространенной и продуктивной формой организации работы студен-



тов является работа в малых группах. Особое внимание при организации групповой работы необходимо обращать на формирование групп.

Наиболее простая и доступная форма сотрудничества студентов на занятии – это работа в парах постоянного состава. Эту форму можно одинаково успешно использовать для совместной проработки материала учебника, документа, выполнения лабораторных работ и практических заданий, взаимной проверки письменных упражнений. Побуждающая роль сотрудничества усиливается в парах сменного поскольку студент имеет возможность общаться с другими студентами, у которых более высокий уровень знаний, иной тип мышления. Преимущество парной работы – необходимость и неизбежность делового взаимодействия.

До проведения групповой работы преподаватель должен организовать специальную подготовку: определить консультантов (руководителей) групп. Консультант распределяет обязанности между студентами в группе, решает, в каком порядке построить работу, как оформить отчет всей группы, руководит обсуждением выдвигаемых гипотез, принимает решение, направляет деятельность всей группы и контролирует ее.

Группы получают одно и то же задание, выполняют его, представляют в письменной форме, соотносят с результатами деятельности других групп, дополняя друг друга, исправляя ошибки, оценивая эффективность групповой работы.

Задание 1.

Подберите каждому термину его правильное определение или высказывание о нем.

1. ____ включает в свой предмет все аспекты социально-экономического развития пространственных образований, рассматривая их как сложные системы с множеством внутренних и внешних взаимосвязей	а) Региональная экономика
2. ____ представляют собой любые пространственные образования, которые могут существенно различаться по их размерам и социально-экономическому устройству	б) Международная торговля
3. ____ – отрасль региональной науки, связанная с экономическими аспектами пространственного развития	в) Однородные или унифицированные регионы
4. ____ - это обмен товарами и услугами между странами и регионами, разделенными государственными границами, пересечение которых предполагает таможенные барьеры	г) Узловые регионы
5. ____ - это обмен товарами и услугами внутри национальных границ, не связанное с таможенными барьерами, и различными денежными системами	д) Региональная наука
6. ____ - это отдельные пространственные единицы, являющиеся объектами экономического анализа, имеющие определенные унифицированные характеристики (одинаковая структура производства, одинаковые среднедушевые доходы, доминирующие природные ресурсы, сходство социального положения и т.д.)	е) Регионы
7. ____ - это пространственные единицы, выделенные на основе тесноты взаимосвязей различных компонентов хозяйства, складывающихся внутри такого региона	ж) Межрегиональная торговля
8. ____ - это пространственная система, на территории которой реализуются некоторые региональные или общенациональные задачи, и которая становится в этой связи особым объектом	з) Макрозоны

управления.	
9. _____ - это регионы, являющиеся объектом государственного управления, границы и статус которых закреплены административным способом	и) Экономический район
10. _____ - это административно-территориальная единица, являющаяся субъектом регионального управления в РФ	к) Транспортный узел
11. _____ - это крупные территориальные образования с характерными природными и экономическими условиями развития, зависящими от сочетания и концентрации на них природных ресурсов, исторических факторов хозяйственного развития и регионального распределения населения	л) Административно-территориальные образования
12. _____ - это крупная территория страны с относительно однородными природными условиями и характерной направленностью развития в нем производства, определяющей его специализацию, сложившейся материально-технической базой, производственной и социальной инфраструктурой	м) Субъект Федерации
13. _____ - это низовое звено в территориальной организации производства, которое формируется на основе производственно-экономических связи между предприятиями, расположенными на единой территории	н) Программный регион
14. _____ - это пространственный ареал, на котором пересечение транспортных коммуникаций сочетается с концентрацией производства и населения	о) Промышленный узел

Задание 2.

Что является предметом изучения региональной экономики?

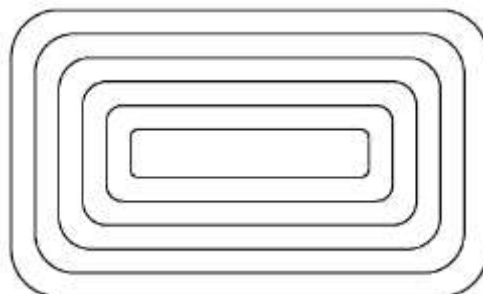
1. Экономика отдельного региона.
2. Экономические связи между регионами.
3. Размещение производительных сил.
4. Региональные аспекты экономической жизни.
5. Верны варианты 1 и 2.
6. Верны варианты с 1 по 4.
7. Региональные финансовые рынки.
8. География регионов.
9. История развития регионов.

Задание 3.

Расположите перечисленные географические местности в приведенной схеме согласно их занимаемому месту в иерархии российских регионов:

А) Занесите указанные местности в соответствующее его иерархии место:

1. субъект Российской Федерации;
2. регион мира;
3. географическое место;
4. макроэкономическая зона;
5. административный район;
6. экономический район.



Задание 4.

На основе данных о населении и валовом национальном продукте в России, приведенных в статистическом приложении 1, проанализируйте, какая классификация является более однородной: деление на субъекты Федерации, или экономические районы. В работе используйте как абсолютные данные, так и удельные (на душу населения).

Практическое занятие 2.

Тема занятия: Закономерности, принципы и факторы социально-экономического развития регионов

Задание 1.

Подберите каждому термину его правильное определение или высказывание о нем.

_____ характеризуют экономическую выгоду от размещения производства в данном месте, возникающую в результате сокращения относительных издержек по производству и сбыту продукции.	а) факторы рынка
_____ включают в себя цены на сырье и материалы, уровень заработной платы в местах размещения производства, транспортные тарифы, местные налоги. Затраты на развитие инфраструктуры	б) неэкономические факторы
_____ включает в себя спрос на продукцию, связь с рынком сбыта, возможности расширения рынка сбыта, размещение конкурентов.	в) дополняющие районы
_____ включают: военно-стратегические факторы, привлекательность климатических, социально-культурных условий, личные предпочтения	г) факторы размещения производства
_____ характеризует влияние на размещение производства веса сырья и готовой продукции, подлежащих транспортировке, расстояния на которые перевозятся сырье и готовая продукция, совокупного транспортного тарифа, включающего затраты на перевозку и терминальные затраты.	д) агломерационный эффект
_____ характеризуют совокупную экономию издержек производства, возникающую в следствии существования в месте размещения более низких затрат на заработную плату либо более высокой производительности труда	е) центральные места
_____ связан с получением дополнительной экономии на затратах при совместном размещении в одном пункте различных производств	ж) факторы затрат
_____ - это экономия от удешевления каждой единицы продукции, используемой внутри самой фирмы	и) инфраструктура территории
_____ - это экономия, когда расширения производ-	к) транспортный фактор

ства продукции в одной фирме, приносит выгоды, часть которой достается другим предприятиям	
_____ - это сочетание действующих сооружений, зданий, систем и институтов, которые необходимы для нормального функционирования, как производства, так и для жизни населения определенной территории	л) ТПК
_____ - это экономически обусловленное сочетание предприятий в одной промышленной точке или целом районе, при котором достигается определенный экономический эффект за счет удачного подбора предприятий в соответствии с экономическими условиями района, и его транспортном и экономико-географическим положением	м) отрасли специализации
_____ - это отрасли, ориентированные на внешний спрос, характеризующие место ТПК в территориальном разделении труда	н) вспомогательные и обслуживающие производства
_____ - создаются для обеспечения нормальных условий функционирования предприятий отраслей специализации и удовлетворения потребностей населения производства в продукции местного производства	о) внутренняя экономия
_____ - это поселение любого размера, чаще всего, это города различной людности, которые служат центрами для всего населения данного района, обеспечивая его определенными видами товаров и услуг	п) внешняя экономия
_____ - это территории, обслуживаемые центральными местами и получающими от них определенные виды товаров и услуг	р) трудовой фактор

Задание 2.

Определите степень влияния сырьевых, топливно-энергетических, трудовых ресурсов и районов потребления готовой продукции на размещение промышленности. При заполнении таблицы 1. используйте следующие обозначения: «+++» решающее влияние; «++» сильное влияние; «+» слабое влияние; - отсутствует влияние.

Таблица 1

Отрасли промышленности и производства	Сырьевые ресурсы	Топливо-энергетические ресурсы	Трудовые ресурсы	Районы потребления готовой продукции
Теплоэлектроэнергетика Гидроэлектроэнергетика Производство пластмасс Производство калийных удобрений Производство серной кислоты Электрометаллургия Малая металлургия Производство меди Производство алюминия Тяжелое машиностроение				



Судостроение	Автостроение				
Производство цемента					
Целлюлозно-бумажное производство					
Производство льняных тканей					
Швейное производство					
Производство сахара					
Рыбоконсервное производство					
Хлебопекарная промышленность					

Практическое занятие 3.

Тема занятия: Методы анализа регионально-хозяйственной структуры регионов

Задание 1.

Подберите каждому термину его правильное определение или высказывание о нем.

1. _____ это институциональные единицы, имеющие на данной территории центр своих экономических интересов.	а) Валовой региональный продукт
3. _____ - это институциональные единицы, центр интересов которых находится в данном регионе и основная часть их деятельности происходит в этом регионе.	б) Производственный метод
6. _____ - это стоимость конечных товаров и услуг в рыночных ценах (ценах покупателя), произведенных резидентами данного региона за определенный промежуток времени.	в) Распределительный метод
7. _____ : ВРП рассчитывается как сумма валовой добавленной стоимости всех секторов экономики.	г) Региональный доход
8. _____ : ВРП рассчитывается как сумма конечного потребления товаров и услуг домашними хозяйствами, правительственными и неправительственными организациями, валовое накопление и сальдо внешних связей региона по товарам и услугам.	д) Произведенный региональный доход
9. _____: ВРП рассчитывается как сумма оплаты труда наемных работников; чистые налоги на производство и импорт; валовая прибыль и валовые смешанные доходы	е) Располагаемый региональный доход
10. _____ представляет собой сумму первичных доходов, полученных резидентами данного региона, в него включаются: оплата труда, прибыль и смешанные доходы, доходы от собственности, налоги на производство и импорт	ж) Конечное потребление региона
11. _____ - это сумма первичных доходов, созданных резидентами.	з) Сбережения
12. _____ отличается от произведенного регионального дохода на величину сальдо внешних трансфертов, получаемых регионом и переводимых из него	и) Коэффициент локализации
13. _____ - это расходы домашних хозяйств на конечное потребление, расходы на конечное потребление органов государственного управления (центрального и регионального правительства) и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства.	к) Резидентные институциональные единицы



14. _____ - это часть регионального располагаемого дохода, которая не израсходована на конечное потребление и может быть использована на накопление.	л) Региональные институциональные единицы
15. _____ - это инструмент для оценки и анализа взаимодействий отдельных регионов по различным их направлениям.	м) Производственный метод

Задание 2.

На основании данных таблицы 2 определите отрасли специализации регионов X и Y. Население региона X — 89 млн. чел., региона Y — 63 млн. чел.

Таблица 2

Отраслевая структура выпуска продукции регионов X и Y, %

Отрасль	Регион X	Регион Y	Страна
Добыча	24	37	25
Готовая продукция	49	35	45
Услуги	25	28	30
Итого выпуск	100	100	100

Ведущую роль в экономике любого региона играют его отрасли специализации. Поэтому в системе региональных отношений важное место занимают вопросы выявления отраслей сложившейся специализации региона. Для количественного определения уровня специализации регионов используется ряд показателей.

Коэффициент локализации (K_L) (сосредоточения) отрасли на территории региона:

$$K_p = \frac{O_p}{X_p} \times 100 / \frac{O_c}{X_c} \times 100$$

где O_p — отрасль региона;

X_p — хозяйство региона;

O_c — отрасль страны;

X_c — хозяйство страны.

Индекс уровня специализации (I_c):

$$\hat{E}_{\hat{n}} = \frac{O_p}{\hat{I}_{\hat{n}}} \times 100 / \frac{X_p}{X_c} \times 100$$

Коэффициент душевого производства (K_d):

$$\hat{E}_{\hat{a}} = \frac{O_p}{\hat{I}_{\hat{a}}} \times 100 / \frac{H_p}{H_c} \times 100$$

где H_p — численность населения региона;

H_c — численность населения страны.

Если расчетные отраслевые коэффициенты локализации, специализации и душевого производства больше единицы, то данные отрасли выступают как отрасли рыночной специализации региона.

Для упрощения расчета указанных коэффициентов исходные данные задачи выражены в процентах.

Задание 3.

Используя данные таблицы 3, определите коэффициент локализации отраслей промышленности Северо-Западного района, а также областей, входящих в его состав.



Таблица 3.

Отраслевая структура производства промышленной продукции
Северо-Западного экономического района (в %)

	Вся про- мыш-	В том числе											
		Электро- энергетика	Топливная	Черная ме- таллургия	Цветная метал-	Химичес- кая и неф- те-	Машино- строение и метало-	Лесная, де- ревообра- ботываю-	Строитель- ных мате- риалов	Стекольная и фарфоро- фаянсовая	Легкая	Пищевая	Мукомоль- но- крупя- ная и ком- бикор-
Российская Федерация	100	11,8	19,9	8,1	7,7	6,3	20,1	4,4	3,1	0,5	1,5	13,9	1,2
Северо- Западный рай- он	100	17,0	6,1	2,0	2,6	7,4	25,9	6,1	4,0	0,6	2,2	21,5	2,5
Санкт- Петербург	100	16,3	0,3	2,1	1,4	3,9	34,6	2,9	3,5	0,8	2,7	26,3	2,5
Ленинградская область	100	17,2	24,7	0,6	7,2	7,9	9,0	12,5	5,0	0,1	1,0	11,1	3,0
Новгородская область	100	16,5	0,1	5,5	0,1	31,4	11,2	10,9	4,2	0,9	0,6	16,8	0,8
Псковская об- ласть	100	24,2	0,1	0,1	0,1	0,2	31,7	3,5	5,2	0,8	5,3	22,7	2,7

Для сопоставления районных (областных) показателей с общероссийскими (общерайонными) используется коэффициент локализации, который определяется по формуле:

$$K_{гi}^i = R_{гi}^i / R^i / P_i / P;$$

где $K_{гi}^i$ - коэффициент специализации i -й отрасли в $г$ -ом районе (области)

$R_{гi}^i$ -удельный вес i отрасли в $г$ -ом районе (области)

R^i -удельный вес всей промышленной продукции в $г$ - ом районе (области)

P_i -удельный вес производства i -ой отрасли по стране (району) в целом

P -удельный вес производства всей промышленной продукции по стране (району) в целом.

При значении $K_{гi}^i \geq 1$ отрасль принципиально следует рассматривать как специализирующую, а при значении $K_{гi}^i < 1$ как обслуживающую ($R^i=1$, район=1)

Задание 4.

В промышленном узле необходимо разместить два предприятия разных отраслей. Каждое предприятие при полной мощности расходует полностью все имеющиеся в узле ресурсы воды. Используя данные таблицы 4, определите оптимальную мощность каждого предприятия, необходимую для нормального их функционирования в районе.

Таблица 4

Мощность предприятия, %	Расход воды каждым предприятием, м ³ /с	Затраты предприятия в зависимости от их мощности, млн. руб.	
		1 - е	2 - е
100	1,0	10	20
80	0,8	11	21
60	0,6	14	23
40	0,4	15	25

20	0,2	20	28
0	0	21	32

Практическое занятие 4.

Тема занятия: Региональная экономическая политика

Задание 1.

Подберите каждому термину его правильное определение или высказывание о нем.

1. _____ регионы, которые в силу тех или иных причин требуют государственной поддержки	а) Фискальная политика
2. _____ регионы, которым оказывается правительственная помощь	б) Проблемные регионы
3. _____ компактная, относительно локализованная территория, на которой экономическая деятельность субъектов хозяйствования осуществляется на отличных от национальных условиях, гарантируемых государством законодательно	в) Ареалы помощи
4. _____ подразумевает государственное воздействие на уровень выпуска продукции и доходов через изменение налогов и государственных расходов	г) Специальная экономическая зона
5. _____ экономические механизмы, действие которых направлено на уменьшение реакции производства на изменение совокупного спроса, а включение их осуществляется автоматически, в зависимости от состояния рыночной конъюнктуры	д) Автоматические стабилизаторы
6. _____ подразумевает совокупность мер, приводящих к перемещению труда в те регионы и сферы экономической активности, в которых предельный продукт труда максимален	е) Стимулирование капитала
7. _____ подразумевает совокупность мер в отношении стимулирования перераспределения ресурсов капитала	ж) Стимулирование занятости
8. _____ районы, некогда игравшие значительную роль в экономике страны, а в настоящее время охваченные структурным кризисом	з) Слаборазвитые районы
9. _____ проблемные районы, никогда значительно не влиявшие на экономику страны, имеющие главным образом аграрную специализацию	и) Депрессивные районы
10. _____ являются приоритетными секторами, на стимулирование развития которых нацелена региональная политика в ареалах помощи	к) Приоритетные отрасли
11. _____ средства, направляемые на стимулирование развития региона и связанные с активизацией внутреннего потенциала самого региона	л) Внешние источники развития
12. _____ средства стимулирования развития региона на основе внешнего стимулирования регионального спроса путем привлечения внешних инвестиций, технологий и миграционных потоков в регион	м) Внутренние источники развития

Задание 2.

На основании приведенных данных в таблице 5. о взыскании на территории города N налогов, сборов и других платежей, определить, на какую сумму пополнятся разные



уровни бюджетов.

Таблица 5

Налог	Сумма, тыс. руб.
1 .Налог на прибыль	129458
2.По доходный налог с физических лиц	18900
3 .Целевой сбор на содержание милиции и благоустройство тер-	856
4. НДС	67450
5 .Акцизы	45
6.Лицензионный сбор на право торговли	278
7.Регистрационный сбор	289
8.Сборы на парковку автотранспорта	7
9.Налог на имущество физических лиц	74
10.Налог на имущество предприятий	6356
11 .Налог на имущество, переходящее в результате наследования	31
12.Земельный налог	653
13.Арендная плата за землю	375
14.Госпошлина по делам, рассматриваемым народным судом	106
15 .Налог на рекламу	6
16.Налог на содержание жилищного фонда	4123
17.Сборы на нужды образовательных учреждений	567
18.Таможенная пошлина	324
19.Прочие налоговые платежи	213
20.Проценты от размещения временно свободных средств бюдже-	56
21. Доходы от продажи госимущества на территории муниципа-	11345
22 .Административные штрафы и санкции	59

Распределение налогов осуществить на основании пропорций, приведенных в таблице 6.

Таблица 6

Налоговые и неналоговые поступления	Местный бюджет, %	Бюджет субъекта, %	Федеральный бюджет, %
Налог на прибыль	-	73,8	26,2
Подходный налог с физических лиц	70	30	-
Арендная плата за землю	50	20	30
Таможенная пошлина	-	-	100
Доходы от продажи госимущества на территории муниципалитета	10	-	90
Сбор на нужды образовательных учреждений	-	100	-
НДС	-	-	100
Акцизы	-	-	100
Налог на имущество предприятий	-	100	-

Налог на имущество, переходяще в результате наследования и дарения	-	100	-
--	---	-----	---

Раздел 2. Ресурсные и отраслевые основы формирования экономики регионов

Практическое занятие 5.

Тема занятия: Природно-ресурсный потенциал России и его экономическая оценка.

Задание 1.

Проанализируйте картодиаграмму «Гидроэнергетические ресурсы» в Атласе, распределите экономические районы по величине потенциальных, экономических и используемых гидроэнергоресурсов. Результаты представьте в виде таблицы 7.

Таблица 7.

Экономические районы	Гидроэнергоресурсы (млрд. квт. ч.)		
	Потенциальные	Экономические	Используемые

Задание 2.

Используя данные таблицы 8, рассчитайте процент сельскохозяйственных угодий. Выделите районы, имеющие наибольший процент сельскохозяйственных угодий.

Используя данные таблицы 9, определите удельный вес (%) лесов в структуре земельных угодий по экономическим районам.

Объедините районы в группы: 1- менее 10%, 2- от 10 до 30, 3- от 30 до 50, 4- более 50.

Результаты группировки представьте в виде таблицы 10. Принадлежность района к той или иной группе отметьте знаком +

Таблица 8.

Площади сельскохозяйственных угодий, используемые землепользователями

Экономические районы	Площадь, тыс. км. ²	Сельскохозяйственные угодья, тыс. га
Центральный	483	18346,3
Центрально-Черноземный	167,7	12942
Северо-Западный	196,5	2620,5
Северный	1466,3	2137,7
Северо-Кавказский	355,1	23682
Поволжский	536,4	35352,9
Волго-Вятский	265,4	8940,9
Уральский	824,0	32746,6
Западно-Сибирский	2427,2	32426
Восточно-Сибирский	4122,8	19390,4
Дальневосточный	6215,9	4382,1

Таблица 9.

Лесные ресурсы

Экономические районы	Площадь, тыс. км. ²	Площадь покрытая лесом, тыс. га
Центральный	483	13246

Центрально-Черноземный	167,7	1226
Северо-Западный	196,5	6784
Северный	1466,3	71077
Северо-Кавказский	355,1	3095
Поволжский	536,4	4126
Волго-Вятский	265,4	10750
Уральский	824,0	30551
Западно-Сибирский	2427,2	81053
Восточно-Сибирский	4122,8	218938
Дальневосточный	6215,9	277834

Таблица 10.

Экономические районы	Удельный вес лесов (%)			
	менее 10	от 10 до 30	от 30 до 50	более 50

Задание 3.

Пользуясь картами Атласа, определите значимость размеров природных ресурсов по крупным регионам страны. Результаты представьте в виде таблицы 11.

Таблица 11

Крупные регионы страны	Виды природных ресурсов							
	Твердое топливо	Нефть и газ	Гидро-энергия	Черн. металлы	Цвет. металлы	Неметал. сы-тал	Лесные	Земель-ные (пашня)
Европейский Север								
Центр европейской части страны								
Юг европейской части страны								
Урал и Поволжье								
Западная Сибирь								
Восточная Сибирь								
Дальний Восток								

При заполнении таблицы необходимо использовать следующие обозначения: «+++» крупнейшие ресурсы; «++» крупные; «+» внутрирайонного значения.

Практическое занятие 6.

Тема занятия: Территориально-отраслевая структура экономики России.

Задание 1.

Сделать анализ территориальной структуры экономики (равномерности или неравномерности распределения по территории населения и производства), заполнив для этого таблицы 12 и 13.

Таблица 12.

Экономические районы	Среднегодовая численность	Объем промышл.	Объем промышленной продукции на душу населения
----------------------	---------------------------	----------------	--



	населения, тыс.чел.	продукции млн.руб.	руб.	в % к среднероссийской
1. Северный	5431	76805		
2. Северо-Западный	7983	62804		
3. Центральный	31804	242101		
4. Волго-Вятский	8571	70416		
5. Центрально-Черноземный	8231	66497		
6. Поволжский	17282	173601		
7. Северо-Кавказский	16971	62439		
8. Уральский	20821	249482		
9. Западно-Сибирский	15907	234704		
10. Восточно-Сибирский	8405	98507		
11. Дальневосточный	6102	71445		
Российская Федерация				100

На основе данных таблицы 12, рассчитать далее структуру размещения промышленного производства и населения в таблице 13.

Таблица 13.

Территориальная структура населения и промышленного производства, в %.

Экономические районы	Среднегодовая численность населения	Объем промышленной продукции
1. Северный		
2. Северо-Западный		
3. Центральный		
4. Волго-Вятский		
5. Центрально-Черноземный		
6. Поволжский		
7. Северо-Кавказский		
8. Уральский		
9. Западно-Сибирский		
10. Восточно-Сибирский		
11. Дальневосточный		
Российская Федерация	100	100

Задание 2.

Сделать анализ отраслевой структуры регионов А и Б на основе приведенных данных по выпуску продукции в таблице 14, рассчитав для этого коэффициенты локализации (специализации) производства в регионах.

Таблица 14

Отраслевая структура производства (выпуска продукции), %.

Отрасли	Регион А	Регион Б	Страна
---------	----------	----------	--------

Добыча	17	37,5	24,7
Готовая продукция	49,8	35,3	45,4
Услуги	33,2	27,2	29,9
Итого выпуск	100	100	100

Коэффициент локализации (К_л) (сосредоточения) отрасли на территории региона:

$$K_p = \frac{O_p}{X_p} \times 100 / \frac{O_c}{X_c} \times 100$$

где O_p — отрасль региона;

X_p — хозяйство региона;

O_c — отрасль страны;

X_c — хозяйство страны.

Задание 3.

По данным таблицы 14 рассчитать абсолютный и относительный размах вариации в таблице и сделать выводы относительно дифференциации экономических районов.

Абсолютный размах - абсолютная разница между наибольшей и наименьшей величиной показателя.

Относительный размах - это отношение наибольшей величины к наименьшей величине показателя.

Таблица 15

Показатели территориальных рядов

Показатели	Численность населения, тыс. чел.	Объем промышл. производства, млн.руб.	Объем промышленного производства на душу населения, руб.
1. Абсолютный размах			
2. Относительный размах			

Практическое занятие 7.

Тема занятия: Территориальная организация отраслей металлургического комплекса.

Задание 1.

В рабочих тетрадях выполните схему внутренних связей металлургического комбината полного цикла. Объясните, из каких основных процессов состоит производство черных металлов. Назовите вспомогательные производства, входящие в комбинат полного цикла. Какое сырье используется для выплавки чугуна и стали?

Задание 2.

Выполнить сравнительные технико-экономические расчеты по обеспечению производства металлургического комбината мощностью 5 млн. т. проката в год по двум вариантам сырьевого снабжения. Рассчитать, сколько потребуется железной руды, металлолома, известняка, коксующегося угля. Определить потребность вагонов для доставки грузов к комбинату, учитывая, что грузоподъемность вагона - 60 т. Расстояние от месторождения железной руды, известняка и источника металлолома до комбината по первому варианту - 910 км, по второму - 1890 км. Остальные данные для расчета возьмите из таблицы 16.

Таблица 16

При получении одной тонны проката расходуется				Стоимость перевозок по ж/д за 1 т/ км
Железной руды	Металлолома	Известняка	Коксующегося угля	
2	0,5	0,5	1,3	200 руб.

Задание 3

Проанализируйте карту «Цветная металлургия» в Атласе, выпишите в тетрадь основные месторождения медных руд и центры производства меди, месторождения алюминиевых руд и центры алюминиевой промышленности. Учитывая технико-экономические особенности производства меди, сделайте выводы о закономерностях размещения медеплавильной промышленности. Каковы причины размещения алюминиевых заводов в городах: Волхове, Волгограде, Красноярске, Братске, Шелехове? Чем вызвано увеличение доли восточных районов в производстве алюминия?

Задание 4.

Пользуясь картой Атласа, выполните картосхему размещения основных металлургических заводов. Заводы полного цикла выделите значками большего размера. Железорудные и топливные базы отметьте традиционными условными знаками. Стрелками разного цвета покажите направления главных грузопотоков железной руды и коксующегося угля. Способом круговой диаграммы покажите удельный вес производства продукции черной и цветной металлургии по экономическим районам Российской Федерации.

Таблица 17.

Экономические районы	Производство продукции металлургии, %	
	черной	цветной
1. Северный	17,9	13,4
2. Северо-Западный	1,5	4,4
3. Центральный	2,6	4
4. Волго-Вятский	4,9	0,9
5. Центрально-Черноземный	30,8	-
6. Поволжский	2,1	1,9
7. Северо-Кавказский	3,9	3,5
8. Уральский	20	10,5
9. Западно-Сибирский	5,9	2,5
10. Восточно-Сибирский	1,3	39,8
11. Дальневосточный	1,4	26,4

Практическое занятие 8.

Тема занятия: Территориальная организация отраслей химико-лесного комплекса.

Задание 1

Определите степень влияния отдельных факторов на размещение отраслей химической промышленности. Результаты представьте в виде таблицы 18. При выполнении задания используйте следующие обозначения: «+++» - решающее влияние; «++» - большое влияние; «+» - малое влияние.

Таблица 18.

	Факторы размещения						
	Сырье-	Топлив-	Энерге-	Вод-	Трудо-	Потре-	Эколо-



	вой	ный	тич- ческий	ный	вые ре- сурсы	битель- ский	гиче- ский
Горно- химическая							
Промышлен- ность мин. удобрений							
Сернокислот- ная промыш- ленность							
Содовая про- мышленность							
Основной ор- ганического синтеза							
Промышлен- ность пласт- масс и синте- тических смол							
Промышлен- ность химиче- ских волокон							
Переработка полимерных материалов							

Задание 2.

Проанализируйте карту «Химическая промышленность» в Атласе, определите структуру и специализацию химической промышленности в трех группах экономических районов. Результаты оформите в виде таблицы 19.

Таблица 19

Группы районов	Отрасли химической промышленности			
	Горно- химическая	Основная химия	Производство по- лимерных мате- риалов	Перерабаты- вающие от- расли
I группа «Старые районы развития химической промышленности»				
Центральный				
Центрально- Черноземный				
Волго-Вятский				
Северо-Западный				
Уральский				
II группа «Новые районы раз-				



вития химической промышленности»				
Северный				
Северо-Кавказский				
Поволжский				
III группа «Формирующиеся районы химической промышленности»				
Западная Сибирь				
Восточная Сибирь				
Дальний восток				

Задание 3.

Пользуясь данными таблицы 20, рассчитайте лесистость территории экономических районов РФ.

Лесистость территории рассчитывайте по формуле:

$$Л = П_1 / П_2 * 100\%, \text{ где}$$

Л - лесистость территории (в %);

П₁ - вся лесопокрытая площадь (в тыс. га);

П₂ - вся площадь района (в тыс. км²).

Таблица 20.

Экономические районы	Площадь района тыс. км ²	Покрытая лесом площадь, тыс. га
1. Северный	1466,3	71077
2. Северо-Западный	196,5	6784
3. Центральный	483,0	13246
4. Волго-Вятский	265,4	10750
5. Центрально-Черноземный	167,7	1226
6. Поволжский	536,4	4126
7. Северо-Кавказский	355,1	3095
8. Уральский	824,0	30551
9. Западно-Сибирский	2427,2	81053
10. Восточно-Сибирский	4122,8	218938
11. Дальневосточный	6215,9	277834

Задание 4.

Пользуясь данными таблицы 21 и результатами расчетов из задания 3, выполните картосхему «Лесопромышленный комплекс РФ».

Таблица 21

Экономические районы	Производство деловой древесины млн. м ³	Производство пиломатериалов, млн. м ³
1. Северный	24,1	4,0
2. Северо-Западный	5,7	0,8

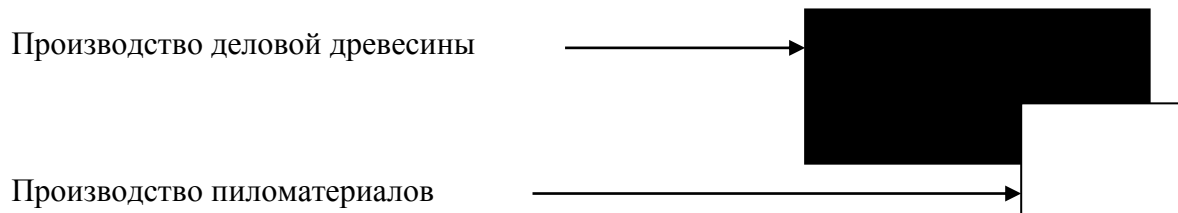
3. Центральный	6,3	2,0
4. Волго-Вятский	5,9	2,1
5.Центрально-Черно- земный, Поволжский, Се- веро-Кавказский	1,1	0,9
6. Уральский	6,9	2,3
7. Восточно-Сибирский	19,8	3,7
8.Западно-Сибирский	3,7	1,6
9. Дальневосточный	10,5	0,8

Выполнение картосхемы следует начать с нанесения границ экономических районов. Далее необходимо показать лесистость территории. Для определения условных знаков рекомендуется шкала показателей, %.

1. менее 10,
2. от 10 до 30,
3. от 30 до 50,
4. более 50.

По мере возрастания показателя лесистости должна возрастать интенсивность окраски близких между собой цветов.

Способом диаграммы показывается производство деловой древесины и пиломатериалов. Используются следующие обозначения: производство деловой древесины и пиломатериалов, млн. м³



Практическое занятие 9.

Тема занятия: Территориальная организация отраслей топливно-энергетического комплекса.

Задание 1.

Пользуясь описанием, постройте структурную схему топливно- энергетического комплекса (ТЭК).

ТЭК представляет совокупность взаимосвязанных отраслей топливной промышленности и электроэнергетики, функционирование которых возможно при развитой производственной инфраструктуре: системе нефте- и газопроводов, ЛЭП, железнодорожных магистралей.

В отраслях топливной промышленности межрайонное значение имеют нефтяная, газовая и угольная. Местное значение - у сланцевой и торфяной отраслей. Минеральное топливо является энергоносителем на тепловых электростанциях (ТЭС). Среди них выделяют теплоэнергоцентраль (ТЭЦ), вырабатывающие электроэнергию и тепло, и конденсационные электростанции (ГРЭС), вырабатывающие только электроэнергию. Гидравлические установки представлены гидроэлектростанциями (ГЭС), гидроаккумулирующими станциями (ГАЭС), приливными станциями (ПЭС). Выделяют также атомные электростанции (АЭС, АТЭЦ), и геотермальные (ГТЭС).



Задание 2.

Используя формулу приведенных затрат, определите ежегодную экономию при доставке 1 млн. т. нефти на Московский нефтеперерабатывающий завод из г. Самары по сравнению с завозом такого же количества нефти из г. Ухты, если себестоимость поволжской нефти - 3000 руб., а ухтинской - 7000 руб. за тонну. Удельные капитальные вложения в добычу 1 т. поволжской нефти - 14600 руб., ухтинской - 30600 руб. Коэффициент окупаемости капитальных вложений - 0,12. Средняя ориентировочная стоимость перевозки сырой нефти по железной дороге - 200 руб. за 1 т./ км.

Формула приведенных затрат:

$$П = С + К * Е + Т, \text{ где}$$

П- приведенные затраты;

С-себестоимость;

К- удельные капитальные вложения;

Е- нормативный коэффициент эффективности;

Т- транспортные затраты.

Задание 3.

Постройте структурную диаграмму динамики потребления электроэнергии различными группами потребителей. Для построения диаграммы используйте данные таблицы 22. Учитывая формат тетради, рекомендуется принять вертикальный масштаб 1 см. - 10%, а горизонтальный: 1 см - 5 лет. От нижней (условной начальной) грани вверх откладываем для каждого года показатели потребления электроэнергии для промышленности, потом для сельского хозяйства и т.д. Родственные показатели разных лет соединяем прямыми линиями, а потребление закрашиваем определенным цветом.

Таблица 22

Годы	Произ- ведено электро- энергии %	Потреблено электроэнергии, %				
		Промыш- ленность	Сельское хо- зяйство	Транспорт	Другие отрасли и потери в сети общего пользования	Отпущено за пределы РФ
1928	100	67,5	0,8	6,0	25,7	-
1940	100	71,6	1,0	5,3	22,1	-
1950	100	71,5	1,6	4,1	22,8	-
1960	100	71,0	3,4	6,0	19,6	-
1970	100	66,0	5,2	7,3	20,8	0,7
1980	100	60,0	8,5	7,9	22,2	1,4
1985	100	57,9	9,3	7,8	23,1	1,9
1990	100	57,0	8,0	9,0	22,0	4,0
2000	100	51,2	7,6	6,9	31,7	2,6
2004	100	52,0	6,1	8,1	31,8	2,0

Задание 4.

Выполните картодиаграмму «Производство (добыча) основных видов топливно-энергетических ресурсов промышленностью России». На контурную карту нанесите границы экономических районов, на территории каждого района круговыми диаграммами покажите удельный вес производства (добычи) топливно-энергетических ресурсов. Данные для выполнения картодиаграммы приведены в таблице 23.



Таблица 23.

Экономические районы	Электроэнергия, %	Газ природ- ный, %	Уголь, %	Нефть, %
1. Северный район	4,6	0,7	5,1	3,8
2. Северо-Западный район	5,6	-	-	-
3. Центральный район	17,6	-	0,3	-
4. Волго-Вятский район	2,3	-	-	0,0002
5. Центрально-Черноземный район	4,5	-	-	-
6. Поволжский район	12,3	2,2	-	12,2
7. Северо-Кавказский район	5,3	0,8	3,3	3,6
8. Уральский район	13,9	4,2	1,9	10,6
9. Западно-Сибирский район	13,6	91,5	51,6	68,7
10. Восточно-Сибирский район	15,5	0,07	26,0	0,03
11. Дальневосточный район	4,5	0,6	11,8	0,96

Деловая игра:

Тема: «Состояние топливной промышленности на современном этапе, проблемы и перспективы развития»

Цели игры:

1. Показать проблемы топливно – энергетического комплекса России,
2. Намечить пути решения проблем.

Задачи игры:

1. Развитие навыков выступления в аудитории, коллективного обсуждения.
2. Развитие умений высказывать свое мнение.
3. Развитие интеллекта студентов, воспитание настойчивость в овладении знаниями (через осуществление отбора самого главного из информации, подкрепляя и иллюстрируя информацию картографическим и цифровым материалом).
4. Обобщить знания учащихся по данной теме.

Форма проведения занятия: Деловая игра в виде заседания Государственной Думы

Категориальный аппарат усвоения: топливная промышленность, отрасли топливной промышленности, проблемы топливной промышленности.

Ценностный компонент занятия: значение топливной промышленности в хозяйстве страны, пути решения проблем топливной промышленности.

Оборудование:

- карты географические,
- статистические таблицы: “Динамика добычи ископаемого топлива”,
- образцы угля, нефти,
- демонстрационные графики с показателями добычи топлива,
- таблички “Роснефть”, “Газпром”, “Минуголь” (или другие варианты) для проведения игры,
- раздаточный материал – матрицы для заполнения, иллюстративный материал с изображением угольных шахт и карьеров, нефтяных районов,
- сводные таблицы с техническими характеристиками нефти – газовых и угольных месторождений.

Подготовка к игре: предварительно подбирается группа представителей от компаний отраслей топливной промышленности: “Роснефть”, “Газпром”, “Минуголь” из числа



учащихся класса. Эти группы готовят доклады для выступления о современном состоянии отрасли, динамике добычи топлива, проблемах использования топлива в хозяйстве страны на основе информации из действующих учебников, периодической печати, телевидения и других СМИ.

Остальным студентам для участия в игре в роли депутатов Государственной Думы предлагается подобрать вопросы и интересные факты из любых источников по теме урока, подготовить наглядный материал: диаграммы, графики, картосхемы в виде групповых и индивидуальных заданий.

Обстановка должна имитировать зал заседаний Государственной Думы.

Преподаватель выступает в роли спикера Государственной Думы.

Для предполагаемых зрителей спикер готовит примерные вопросы, в которых отражены проблемы топливных отраслей на данный момент, но зрители имеют право задавать и свои вопросы по данной теме.

Ход игры:

Спикер: Здравствуйте, уважаемые гости и участники нашего сегодняшнего заседания депутатов Государственной Думы России.

Повестка сегодняшнего заседания:

“Оценить современное состояние топливно-энергетического комплекса с целью выявить проблемы и наметить пути решения этих проблем”.

Спикер: - На сегодняшнем уроке – заседании – я выступаю в роли спикера парламента (представиться).

В мою задачу спикера входит: слежение за порядком выступлений и регламентом работы, а также решение организационных вопросов.

Для ведения протокола заседания избирается секретарь, который по окончании заседания представит письменный отчет о ходе парламентского заседания.

На нашем заседании присутствуют представители трех важнейших отраслей топливной промышленности - от компаний “Роснефть”, “Газпром”, “Минуголь”, которые сообщат нам в виде докладов о состоянии отраслей топливной промышленности на сегодняшний день.

Прошу занять свои места. Ориентиром служат таблички “Минуголь”, “Роснефть”, “Газпром” (участники рассаживаются по местам).

Для подведения итогов по результатам выступлений и обсуждений нам необходимо создать специальную депутатскую комиссию по выработке государственной стратегии развития топливно-энергетического комплекса (форма выбора комиссии и ее численность из числа оставшихся ребят - на усмотрение спикера).

Кроме того, в задачу депутатской комиссии входит заполнение матрицы для выявления плюсов и минусов в современном состоянии отраслей топливной промышленности (по результатам выступлений), чтобы не субъективно, а методом сравнительного анализа определить наиболее перспективные отрасли топливной промышленности и определить пути развития ТЭК, основываясь на представленных докладах.

Матрица для оценки состояния топливной промышленности

Отрасли	Угольная	Нефтяная	Газовая
Доля в ТЭБ	%	%	%
Экономические плюсы данной отрасли	1	1	1
	2	2	2
	3	3	3



	...	...	...
Экономические проблемы данной отрасли	1	1	1
	2	2	2
	3	3	3
	...	...	...
Экологические проблемы данной отрасли	1	1	1
	2	2	2
	3	3	3
	...	...	...
Социальные проблемы данной отрасли	1	1	1
	2	2	2
	3	3	3
	...	...	...
Перспективы развития данной отрасли.	1	1	1
	2	2	2
	3	3	3
	...	...	...

Спикер:

Предлагается следующий регламент работы:

1. Выступление докладчиков о значении, современном состоянии и проблемах отраслей (по 5-7 минут).
2. Прения по проблеме вопроса, где депутаты могут задавать вопросы докладчикам для обсуждения.
3. Обсуждение в кулуарах вопросов повестки дня.
4. Подведение итогов сегодняшнего заседания.

Есть поправки или дополнения к плану работы?

Итак, начинаем наше заседание.

История вопроса: Топливо-энергетический комплекс является важнейшим в обеспечении жизнедеятельности любой страны. Особенно для России, в силу ее северного географического положения. В одном из выступлений президента В. В. Путина значение энергетики было приравнено к кровеносной системе всего организма.

Современное производство очень энергоемко, поэтому энергетика всегда опережала прочие отрасли. Состояние энергетики предопределяет экономическое благополучие страны, а, значит и благосостояние каждого человека, потому что топливная промышленность – это источник света и тепла в наших домах, источник энергии машин, источник валюты. В настоящее время благодаря огромным размерам Россия полностью обеспечена топливно-энергетическими ресурсами, причем всеми его видами и в значительных размерах экспортирует свои энергоносители. Доля России в мировых запасах нефти составляет около 13%, природного газа – 34%, угля 12%. (данные могут не совпадать в разных источниках, представить долю мировых запасов России в виде диаграммы). Поэтому решающий критерий разработки полезных ископаемых – экономический, т.е. нужно решить, какие именно из имеющихся месторождений целесообразно и наиболее эффективно разра-



батывать. С начала 90-х годов ТЭК захлестнули кризисы. Сократилась добыча нефти и угля, уменьшились темпы роста добычи природного газа. В ряде районов наблюдается дефицит электроэнергии. В чем же дело? Как нам следует развивать топливно-энергетический комплекс страны? Слово предоставляется докладчикам.

Выступление представителей компании «Минуголь».

Примерный доклад представителей Минугля:

Угольная промышленность – старейшая топливная отрасль. 30 – 40 лет назад она была лидером топливной промышленности в эпоху индустриализации. Но и сегодня это важное звено ТЭК. Раньше уголь почти весь сжигался в топках паровозов, пароходов и теплоэлектростанций. Теперь паровозов и пароходов почти не осталось. Теплоэлектростанции переводятся на нефть и газ. А уголь все больше идет в химическую промышленность как технологическое сырье для производства каучука, пластмасс, красителей, медикаментов, спирта, бензина, удобрений, асфальта, парфюмерных и других ценных продуктов (образцы продукции).

Россия располагает почти третью всех мировых запасов угля. Но размещены они неравномерно – 90% их приходится на Сибирь и Дальний Восток.

Основными угольными базами России остаются – Кузнецкий, Канско-Ачинский, частично Донецкий, возрастает роль Южно-Якутского бассейна как источника экспортного угля в Зарубежье (показать долю бассейнов в общероссийской добыче угля). Они отличаются многими характеристиками – качеством угля (показать образцы разного угля), способами добычи, мощностью пластов, временем эксплуатации, удаленностью или близостью к потребителям. От этого и разная себестоимость угля. (для раскрытия этого вопроса можно “пригласить” работников шахт данных месторождений)

На графике динамики добычи угля видно, что наименьшие объемы добычи угля наблюдались в 90-е годы, а в настоящее время идет медленный процесс увеличения добычи угля. Однако в связи с растущей конкуренцией более дешевых нефти и газа потребление дорогого угля в западной части страны снизилось, и в настоящее время угольная промышленность оказалась в экономическом кризисе, состоящем из ряда экономических, социальных и экологических проблем:

- В большинстве угольных бассейнов требуется коренная модернизация оборудования шахт и разрезов, так как большинство из них по мировым стандартам непригодны для эксплуатации.

- Добыча угля в сложившихся условиях: при устаревшем оборудовании и отсутствии современных технологий - экономически неэффективна.

- Закрытие в европейской части России неэффективных шахт и разрезов, частично Подмосковского, ряда шахт Печорского бассейна.

Экономические проблемы усугубляются экологической обстановкой в районах угледобычи – выбросы в атмосферу, необходимость рекультивации земель, закрепление отвалов пустой породы.

- Закрытие шахт повлечет за собой новый всплеск безработицы, необходимость трудоустройства безработных, по прогнозам около 250-300 человек.

Спикер: Уважаемые депутаты, задавайте свои вопросы докладчикам.

Депутаты задают вопросы и докладчики отвечают. Ответы на вопросы необходимы также для уточнения некоторых вопросов матрицы.

Примерные вопросы для обсуждения:

1. Почему в городах и поселках Иркутской области зимой не хватает топлива для отопления, несмотря на то, что в области имеется своя угольная база - Черемхово)?



2. Почему не предусмотрено закрытие шахт в азиатской части России? *(нет конкуренции дешевого газа)*

3. Какие меры по охране природы необходимы в районах добычи угля?

4. Каковы способы добычи угля, и какой из них наиболее экономичный?

5. Коснется ли закрытие шахт в европейской части России Печорского месторождения? *(вопрос не решен)*

6. Почему теплоэлектростанции будут переводиться с угольного топлива на нефть и газ? *(предполагаемый ответ: уголь обладает менее теплотворной способностью по сравнению с нефтью и газом. К тому же много вредных выбросов в атмосферу. Однако институт горючих ископаемых предложил новую технологию повышения калорийности топлива. Для этого нужны электростанции нового типа – энерготехкомбинаты.)*

Спикер:

- Уважаемые депутаты, обсудите свои выводы по данной проблеме и вынесите свое решение по вопросу дальнейшего развития угольной промышленности. (2-3 минуты)

Выступление представителя депутатской комиссии (в выступлении на основе предварительного обсуждения матричных данных представитель должен высказать мнение комиссии о стратегии развития угольной промышленности)

Спикер:

- Слово для доклада предоставляется представителям нефтяной компании.

Выступление представителей компании “Роснефть”

Примерный доклад “нефтяников”:

По добыче нефти Россия занимает 2 место после Саудовской Аравии. А по запасам – по сообщениям газеты “Труд” - 7 место в мире и составляют лишь 10-11 млрд тонн. Основные базы – Западно-Сибирская, где добывается 2/3 всей нефти, Волго – Уральская;

Все остальные районы нефтедобычи не определяют ситуации в России в целом. Однако нефтедобыча в них оказывает воздействие на развитие самих этих регионов – это как бы районы нефтедобычи “местного” значения.

Перспективные базы – Баренцево-Печорская и о. Сахалин с большими ресурсами на морском шельфе. Крупные запасы обнаружены в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке. В настоящее время происходит падение добычи нефти (показать на графике динамики добычи – с 569 млн. тонн до 396 млн. тонн). При резком сокращении добычи нефти сократился и ее вывоз из России в страны СНГ. По оценкам экспертов доходы от продажи нефти в 2004 году составили примерно 74 млрд. долларов (в 2003 году – 60.7 млрд. долларов). Наиболее ценные месторождения уже выработаны. Самый дешевый способ добычи нефти – фонтанный, уже применять нельзя, а надо использовать более сложные технологии.

Спикер:

- Уважаемые депутаты, задавайте свои вопросы докладчикам.

Примерные вопросы для обсуждения:

1. Каковы причины снижения объемов добычи нефти? Как это может сказаться на экономическом состоянии России?

2. Какие принимаются меры для обеспечения безопасной транспортировки нефти?

3. Дмитрий Иванович Менделеев говорил, что “...сжигать нефть, все равно, что сжигать ассигнации”. Что он хотел этим сказать?

4. Какие способы добычи нефти знаете, и какие из них наиболее экономичные?

5. Как вы оцениваете снижение добычи нефти – положительно или отрицательно?

6. С какими трудностями будет связано освоение новых месторождений и как это



скажется на ее себестоимости?

7. Можно ли заменить нефть в хозяйстве страны?
8. Что экономически выгоднее – транспортировка по нефтепроводам или танкерами?
9. Как сказывается снижение добычи нефти на странах Ближнего Зарубежья?
10. Как сказывается на себестоимости нефти транспортировка по нефтепроводам с экологической и экономической точки зрения?
11. Каковы проблемы переработки нефти в России? (отсталая технология по сравнению с развитыми странами)
12. Какова ресурсообеспеченность нефтью в России? *(при запасах 10 млрд тонн и ежегодной добыче в 300-350 млн. тонн нефти хватит на 30-35 лет).*

Спикер:

- Уважаемые депутаты, обсудите свои выводы по данной проблеме и вынесите свое решение по вопросу дальнейшего развития нефтяной промышленности. (2-3 минуты)

Выступление представителя депутатской комиссии (в выступлении на основе предварительного обсуждения матричных данных представитель должен высказать мнение комиссии о стратегии развития нефтяной промышленности)

Спикер:

- Слово предоставляется представителям компании “Газпром”.

Примерный доклад “газовиков”:

Газовая промышленность – единственная отрасль, которая последние 10-15 лет стабильно развивается, в которой производство не снижается, а наоборот, за 30 лет возросло в 6 раз и составило 600-610 млрд м. (показать на графике динамики добычи газа). По добыче и запасам газа Россия занимает 1 место в мире. Это самый дешевый (добыча в 2 раза дешевле нефти) и экологичный вид топлива, так как меньше всех загрязняет атмосферу по сравнению с другими видами топлива.

Значение газа в хозяйстве определяется тем, что это ценное химическое сырье (схема продукции из любого школьного учебника органической химии). Россия является главной базой снабжения газом Ближнего Зарубежья (Украина, Беларусь), стран Балтии, европейских стран, то есть является источником валютных поступлений для России.

Всего в России 700 разведанных месторождений во всех регионах России, но почти все они незначительны, поэтому основных газодобывающих баз немного и территориально они совпадают с нефтяными – это север Тюменской области, где имеется гигантское месторождение триллионер – Уренгой. Эта база дает 90% всего газа. Остальная добыча почти вся приходится на Оренбуржье и Коми.

Ближайшие перспективы газовой промышленности связаны с освоением месторождения Ямал, но природные условия там еще более суровы, чем на разрабатываемых месторождениях – находится за полярным кругом, соленый неустойчивый грунт, летом – болото, добраться можно только зимой. Все это осложняет освоение нового района, требующего огромных капиталовложений. Из других перспективных месторождений отметим шельф Баренцева моря и Вилуйскую котловину в Якутии.

Таким образом, в развитии газовой промышленности прослеживается та же закономерность, что и в нефтяной: для поддержания уже достигнутого уровня добычи, а тем более его увеличения, необходимо осваивать месторождения все более удаленные, находящиеся во все более суровых природных районах и поэтому менее эффективные, так как требуют больших затрат на освоение и охрану природы.

Надо помнить о невозобновимости этих ресурсов и стараться использовать их с максимальной эффективностью. Транспортировка газа осуществляется по системе газо-
© РГУТиС



проводов (показать на схеме) на запад, которые имеют общие центры управления, что позволяет менять направления передачи газа и обеспечивать равномерную подачу газа (например, зимой газа требуется больше). в отличие от нефти для газа можно создавать газохранилища в крупных городах, но наша страна не владеет технологией сжижения газа.

Спикер:

- Уважаемые депутаты, задавайте свои вопросы докладчикам.

Примерные вопросы для газодовиков:

1. С какими трудностями связано современное освоение газовых месторождений Ямала? Как это повлияет на себестоимость газа?
2. Почему Россия испытывает трудности в поиске торговых партнеров?
3. Почему газовое топливо экономичнее угольного?
4. Какая существует опасность эксплуатации газа на предприятиях народного хозяйства? (*опасность связана со взрывами на шахтах и в быту – требуется предельная внимательность и осторожность*)
5. Может ли газ обеспечить всю потребность народного хозяйства в топливе?

Спикер:

- Уважаемые депутаты, обсудите свои выводы по данной проблеме и вынесите свое решение по вопросу дальнейшего развития газовой промышленности. (2 – 3 минуты)

Выступление представителя депутатской комиссии (в выступлении на основе предварительного обсуждения матричных данных представитель должен высказать мнение комиссии о стратегии развития газовой промышленности)

Спикер:

- Мы заслушали выступления докладчиков, прояснили некоторые вопросы, теперь настало время подведения итогов по матрицам и по предыдущим выступлениям. Обсудите дальнейшие пути развития наиболее и наименее перспективных отраслей топливной промышленности. (1-2 мин)

Спикер:

- Слово предоставляется представителю депутатской комиссии

Выступление депутатов, в которых указаны общие пути стратегии развития топливных отраслей с учетом пожеланий докладчиков.

Раздел 3. Организационно-рыночные основы формирования экономики регионов

Практическое занятие 10.

Тема занятия: Региональная налогово-бюджетная система

Работа в малых группах:

Наиболее распространенной и продуктивной формой организации работы студентов является работа в малых группах. Особое внимание при организации групповой работы необходимо обращать на формирование групп.

Наиболее простая и доступная форма сотрудничества студентов на занятии – это работа в парах постоянного состава. Эту форму можно одинаково успешно использовать для совместной проработки материала учебника, документа, выполнения лабораторных работ и практических заданий, взаимной проверки письменных упражнений. Побуждающая роль сотрудничества усиливается в парах сменного поскольку студент имеет возможность общаться с другими студентами, у которых более высокий уровень знаний, иной тип мышления. Преимущество парной работы – необходимость и неизбежность делового взаимодействия.

До проведения групповой работы преподаватель должен организовать специальную подготовку: определить консультантов (руководителей) групп. Консультант распре-

деляет обязанности между студентами в группе, решает, в каком порядке построить работу, как оформить отчет всей группы, руководит обсуждением выдвигаемых гипотез, принимает решение, направляет деятельность всей группы и контролирует ее.

Группы получают одно и то же задание, выполняют его, представляют в письменной форме, соотносят с результатами деятельности других групп, дополняя друг друга, исправляя ошибки, оценивая эффективность групповой работы.

Задание 1.

Подберите каждому термину его правильное определение или высказывание о нем.

1. _____ представляет собой форму образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государственного и местного самоуправления	о) Фонд финансовой поддержки
2. _____ основанная на экономических отношениях и государственном устройстве совокупность бюджета всех видов бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, регулируемая нормами права Российской Федерации и ее субъектов	е) Трансферт
3. _____ денежные средства, поступающие в бюджет соответствующего уровня	л) Бюджет текущих расходов
4. _____ денежные средства, предусмотренные в бюджете соответствующего уровня для финансирования задач и функций органов государственной власти и местного самоуправления	м) Регулирующие доходы
5. _____ разделение полномочий между центральными органами власти, властями субъектов Федерации и органами местного самоуправления в бюджетно-налоговой сфере	н) Местный бюджет
6. _____ особая форма образования и расходования фонда денежных средств для обеспечения финансирования экономического и социального развития территорий в пределах компетенции государственных и муниципальных органов управления	ж) Региональный бюджет
7. _____ те виды доходов, которые полностью или в фиксированной доле (в процентах) на постоянной или долговременной основе поступают в соответствующие бюджеты	к) Межбюджетные отношения
8. _____ федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым федеральными законами и законами субъектов РФ устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в бюджеты субъектов РФ и в местные бюджеты на очередной финансовый год	г) Бюджетный федерализм
9. _____ расходы бюджета, обеспечивающие инвестиционную деятельность органов государственной власти и местного самоуправления	и) Бюджет развития
10. _____ расходы бюджета на текущее содержание и капитальный ремонт жилищно-коммунального хозяйства, учреждений образования, здравоохранения и социального обеспечения, культуры и спорта, объектов охраны окружающей среды, правоохранительных органов и иные расходы этой катего-	д) Собственные доходы территориального бюджета

рии	
11. _____ взаимоотношения органов государственной власти и местного самоуправления по вопросам распределения регулирующих доходов, перераспределения средств между бюджетами	б) Расходы бюджета
12. _____ средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в нижестоящий из фонда финансовой поддержки по определенной системе показателей для выравнивания бюджетной обеспеченности	в) Бюджет
13. _____ фонд, формируемый из средств вышестоящего бюджета и предназначенный для оказания финансовой помощи бюджетам нижестоящего уровня	з) Доходы бюджета
14. бюджет муниципального образования, формирование, утверждение и исполнение которого осуществляют органы местного самоуправления	а) Бюджетная система Российской Федерации

Задание 2.

1. На основе данных, представленных в таблице 24, проанализируйте, в чем различие и каковы соотношения собственных и регулирующих доходов в бюджетах разных уровней.

2. В 1994 г. был создан Фонд финансовой поддержки регионов. Объясните, в чем достоинства и недостатки используемой методики определения межбюджетных трансфертов.

3. Как взаимодействуют региональные и местные бюджеты? Опишите смысл и основные проблемы, возникающие в ходе практики внутрирегионального бюджетного выравнивания.

Таблица 24

Структура доходов бюджетов разных уровней (%)

	Федеральный бюджет	Региональные бюджеты	Местные бюджеты
I. Налоговые доходы	76,2	64,7	64,3
в том числе:			
налог на прибыль	10,6	16,8	10,3
подходный налог с физических лиц	0,5	9,4	19,3
налог на добавленную стоимость	37,4	12,9	8,3
акцизы	15,1	3,7	1,2
налоги на имущество	0,1	8,9	9,5
платежи за использование природных ресурсов	2,2	6,9	4,6
налог на внешнюю торговлю и внешне-экономические операции	7,9	-	-
II. Неналоговые доходы:	12,4	6,0	2,3
доходы от государственной собственности или от деятельности	-	1,1	0,8
доходы от продажи принадлежащего государству имущества	5,4	1,5	0,3
доходы от внешнеэкономической дея-			

тельности	3,3	-	-
доходы от реализации государственных запасов	1,5	-	-
III. Безвозмездные перечисления	11,4	29,3	33,3
1. От других уровней власти	-	23,9	30,5
из них			
дотации	-	0,1	14,0
субвенции	-	0,9	5,0
средства, перечисляемые по взаимным расчетам	-	8,7	11,2
трансферты	-	14,0	0,2
2. Поступления от целевых бюджетных фондов	11,4	2,3	0,1
Итого доходов	100	100	100

Задание 3.

На основании данных таблицы 25. рассчитайте общий объем трансфертов, выделяемых для региона X.

Таблица 25

Исходные данные для расчета трансфертов

№ п/п	Показатель	Ед. измерения	Регион X
1	Численность населения	тыс. чел	722
2	Валовые налоговые ресурсы (ВНР)	млн. руб.	1300
3	Всего учтенных расходов	млн.руб.	2500
в среднем по РФ			
4	Всего учтенных расходов	млн. руб.	593 804
5	Суммарный объем средств, недостающий субъектам РФ для повышения приведенных среднедушевых ВНР до среднего по РФ	тыс. руб.	116 414 623
6	Первая часть ФФПР	тыс. руб.	43 720 720
7	Общий объем ФФПР	тыс. руб.	54 650
8	Уровень доходного выравнивания до среднего по РФ	руб. на 1 человека	

Согласно методике распределения трансфертов из Федерального фонда финансовой поддержки регионов (ФФПР), размер трансфертов, получаемых субъектом РФ, зависит от величины рассчитываемых по всем субъектам удельных (душевых) валовых налоговых ресурсов. Валовые налоговые ресурсы — это основанная на объеме и структуре валового регионального продукта оценка потенциальных налоговых доходов и консолидированного бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году.

Среднедушевые валовые налоговые ресурсы определяются на основе следующей формулы:

$$ВНР_{душ} = \alpha \times ИНП$$

где α — прогнозируемый на год средний уровень налоговых доходов субъектов РФ в пересчете на душу населения (руб. на чел.);

$ИНП$ — индекс налогового потенциала субъекта РФ.



Для приведения удельных ВНР субъекта РФ к сопоставимому виду их значение делится на индекс бюджетных расходов.

$$ВНР_{npi} = ВНР_{душ i} \div ИБР_i$$

где $ВНР_{npi}$ — среднедушевые валовые налоговые ресурсы субъекта РФ;

$ИБР_i$ — индекс бюджетных расходов для данного субъекта РФ.

ИБР для i -го субъекта РФ рассчитывается по формуле:

$$ИБР_i = (R_i \div N_i) : (R_{RF} \div N_{RF})$$

где R_i — суммарные бюджетные расходы субъекта РФ по учтенному кругу отраслей;

N_i — численность населения субъекта РФ;

R_{RF} — суммарные бюджетные расходы субъектов РФ по учтенному кругу отраслей;

N_{RF} — численность населения Российской Федерации.

Определение размера трансферта проводится в два этапа, поскольку общий объем ФФПР делится на две части в соотношении 80 : 20. Первая часть ФФПР (80 % от общего объема) распределяется между субъектами РФ, для которых приведенные к сопоставимому виду среднедушевые валовые налоговые ресурсы не превышают среднего по субъектам РФ показателя, пропорционально их отклонениям от этого уровня.

Вторая часть ФФПР распределяется таким образом, чтобы довести приведенные к сопоставимому виду среднедушевые валовые налоговые ресурсы субъектов РФ (после распределения первой части ФФПР) до одного и того же максимально возможного при заданном объеме ФФПР уровня.

Первая часть трансферта рассчитывается по формуле:

$$T(1)_i = y \times FFPR \times \Delta ВНР_i \times \Sigma \Delta ВНР_i$$

где $FFPR$ — общий объем ФФПР на год;

y — доля первой части ФФПР в его общем объеме;

$\Delta ВНР_i$ — объем средств, недостающий данному субъекту РФ для повышения его приведенных среднедушевых ВНР до среднего по субъектам РФ уровня;

$\Sigma \Delta ВНР$ — суммарный объем средств, недостающих данному субъекту РФ, где $ВНР_i$ — средний уровень приведенных среднедушевых ВНР по субъектам РФ.

Доля повышения его приведенных среднедушевых ВНР до среднего по субъектам РФ уровня $\Delta ВНР_i$ рассчитывается по формуле:

$$\Delta ВНР_i = (ВНР_i - ВНР_{npi}) \times ИБР_i \times N_i$$

где $ВНР_{npi}$ — приведенные среднедушевые ВНР данного субъекта РФ;

$ИБР_i$ — индекс бюджетных расходов данного субъекта РФ;

N_i — численность населения данного субъекта РФ.

Вторая часть трансферта рассчитывается по формуле:

$$T(2)_i = (ВНР_x - ВНР(1)_{npi}) \times ИБР_i \times N_i$$

где $ВНР_x$ — уровень приведенных среднедушевых ВНР, до которого может быть проведено повышение среднедушевых ВНР при заданном объеме второй части ФФПР;

$ВНР(1)_{npi}$ — приведенные ВНР данного субъекта РФ после получения первой части трансферта.

Рассчитанный таким образом трансферт утверждается законом «О федеральном бюджете» в абсолютной сумме и должен перечисляться субъекту в соответствии с поквартальной росписью расходов федерального бюджета ежемесячно в размере $\frac{1}{3}$ объема средств, предусмотренных на соответствующий квартал.

Практическое занятие 11.

Тема занятия: Система региональных рынков

Задание 1.

На основании данных таблицы 26. определите:

- степень общей открытости экономик регионов X и Y;
- коэффициенты вывоза, ввоза, товарообмена;
- отраслевую специализацию регионов с точки зрения состояния их внешних экономических связей.

Сделайте сравнительные выводы.

Методические указания. Для определения степени вовлеченности региона в систему межрегиональных и внешнеэкономических отношений необходимо оценить степень общей открытости экономики региона, в том числе в разрезе его отдельных отраслей.

Степень общей открытости экономики региона характеризуется отношением объема товарообмена (межрегионального и внешнеэкономического) к произведенному ВРП. Для анализа открытости экономики по отдельным отраслям и товарным группам применяются специальные коэффициенты, связывающие вывоз, ввоз, производство и внутрирегиональное потребление.

Коэффициент вывоза (или коэффициент товарности регионального производства):

$$Y_v = \frac{v}{q}$$

Коэффициент ввоза (доля ввоза к общему потреблению продукции в регионе):

$$Y_w = \frac{\omega}{q - v + \omega}$$

Коэффициент товарообмена:

$$Y_{v+\omega} = \frac{v + \omega}{q}$$

где v — вывоз продукции;

ω — ввоз продукции;

q — объем производства.

Значения коэффициентов вывоза (Y_v) и ввоза (Y_w) как по отдельным отраслям, так и в целом находятся в отрезке $[0, 1]$. Значения коэффициента товарообмена ($Y_{v+\omega}$) для экономики региона могут быть больше 1.

Таблица 26

Вывоз и ввоз, экспорт и импорт по регионам X и Y, млрд. руб.

Отрасль	Регион X				Регион Y				В целом по стране		
	Вывоз в регион	Ввоз из региона Y	Экспорт	Импорт	Вывоз в регион	Ввоз из региона Y	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт	Сальдо экспорта-импорта
Добыча	8	10	4	-	10	8	5	-	9	-	9
Готовая продукция	12	13,5	2	4	13,5	12	1	5	3	9	-6
Услуги	3	2,5	1	2	2,5	3	3	1	4	3	1
Всего	23	26	7	6	26	23	9	6	16	12	4

Задание 2.

Исходя из приведенных ниже данных (табл. 27) дайте оценку конкурентной среды регионального рынка кондитерских изделий. Сделайте выводы и рекомендации.

Таблица 27

Данные по региональному рынку кондитерских изделий

Год	Объем реализации товара предприятием региона № 1, тонн	Объем реализации товара предприятием региона № 2, тонн	Объем реализации товара предприятием региона № 3, тонн	Объем импорта товара в регион, тонн			Объем экспорта товара, тонн	
				Производителем А	Производителем В	Производителем С	Предприятием региона № 1	Предприятием региона № 2
2001	20	25	15	10	15	8	5	-
2004	25	25	13	12	16	7	6	3

Задание 3.

Исходя из приведенных ниже данных (табл. 28) дайте оценку конкурентной среды регионального рынка строительных материалов. Сделайте выводы и рекомендации.

Владение информацией об изменениях емкости рынка позволяет сделать выводы о развитии рынка, его насыщенности и привлекательности. Расчет емкости рынка осуществляется по формуле:

$$\mathcal{E}_p = \Pi_{об} + И - \mathcal{E} \pm \Delta Z_n \pm \Delta Z_p$$

где $\mathcal{E}_p$ — емкость регионального рынка;

$\Pi_{об}$ — объем продаж исследуемой продукции собственными производителями;

$И$ — объем импорта исследуемой продукции в регион;

$\mathcal{E}$ — объем экспорта исследуемой продукции из региона;

ΔZ_n — изменение запасов исследуемого товара у населения;

ΔZ_p — изменение запасов исследуемого товара в регионе.

Для дальнейшего анализа необходимо определить доли рынка, занимаемые каждым участником. Доля рынка определяется как удельный вес объема продаж хозяйствующего субъекта в общей емкости рынка. По формуле Герфинделя—Гиршмана:

$$HHI = \sum_i^N D_i^2$$

где N — число фирм;

D_i — доля рынка i -й фирмы.

Максимальное значение индекса достигается при монополии и равно единице. По расчетным данным необходимо также определить индекс концентрации на исследуемом региональном товарном рынке, определяемый как доля от общего объема продаж товаров (или от общего объема мощностей, численности занятых, физического объема выпуска продукции), приходящаяся на несколько крупных фирм, ранжированных в соответствии с их долей рынка.

Он может рассчитываться для любого числа фирм. Для каждого отдельного рынка значение этого показателя будет разным. Для потребительских товаров рекомендуемым считается показатель не более 45 %. Для рынка средств производства он может составлять до 70 %.

Таблица 28

Данные по региональному рынку строительных материалов



Год	Объем реализации товара предприятием региона № 1, тонн	Объем реализации товара предприятием региона № 2, тонн	Объем импорта товара в регион, тонн			Объем экспорта товара, тонн	
			Производство А	Производство В	Производство С	Предприятие № 1	Предприятие № 2
2001	30	35	16	15	18	8	-
2004	35	36	18	14	7	-	3

Практическое занятие 12.

Тема занятия: Роль Свободных экономических зон в развитии региональной экономики.

Задание 1.

Подберите каждому термину его правильное определение или высказывание о нем.

1. _____ компактная, относительно локализованная территория, на которой экономическая деятельность субъектов хозяйствования осуществляется на отличных от национальных условиях, гарантируемых государством законодательно	а) Технополис
2. _____ форма специальных зон технико-внедренческого типа, представляющая собой территорию с концентрацией исследовательских, проектных, научно-производственных фирм, пользующихся государственной поддержкой	б) Специальная экономическая зона
3. _____ компактное территориальное образование, выведенное за пределы национальной таможенной территории. Специализируется на операциях по складированию и обработке ввезенных товаров в соответствии с условиями внутреннего рынка сбыта (упаковка, маркировка, контроль качества, простейшая доработка и т.п.)	в) Промышленно-производственные зоны
4. _____ территории со специальным таможенным режимом, где промышленные компании производят экспортную или импортозамещающую продукцию, пользуясь определенными фискальными и финансовыми льготами	г) Комплексные зоны
5. _____ территории с льготным режимом предпринимательской деятельности для фирм и институтов, оказывающих различные виды финансовых и нефинансовых услуг	д) Зона свободной торговли
6. _____ территории отдельных административных образований, подразумевающие введение в них особого, льготного по сравнению с общим, режима хозяйственной деятельности	е) Сервисные зоны
7. _____ введение особого таможенно-тарифного режима (снижение или отмена экспортно-импортных пошлин) и упрощение порядка осуществления внешнеторговых операций в зоне	ж) Административные льготы
8. _____ совокупность представляемых администрацией зоны льгот для упрощения процедур регистрации предприятий и режима въезда-выезда иностранных граждан, а также оказания различных услуг	з) Внешнеторговые льготы
9. _____ нормы налогового стимулирования конкретных видов деятельности или поведения предпринимателей в специальной	и) Фискальные льготы



экономической зоне; могут касаться налоговой базы, уровня налоговых ставок, постоянного или временного освобождения от налогообложения	
10. _____ совокупность субсидий в специальной экономической зоне, представляемых за счет бюджетных средств и преференциальных государственных кредитов	к) Регулирование деятельности специальных зон
11. _____ управление деятельностью специальных зон через либерализованное внешнеторговое, налоговое, валютное, трудовое законодательство	л) Финансовые льготы
12. _____ участок земли, оборудованный необходимыми элементами инфраструктуры (водоснабжение, энергоснабжение, транспорт, производственные здания), продаваемый или сдаваемый в аренду предпринимателям для организации промышленных предприятий	м) Промышленный парк

Задание 2.

На основании данных таблицы 29. выполните картосхему «Специализация свободных экономических зон России».

Таблица 29.

Специализация свободных экономических зон России

Свободная экономическая зона	Специализация
Находка	— расширение торгово-экономического и научно-технического сотрудничества с зарубежными странами; — комплексное освоение природных богатств; — увеличения экспортных возможностей.
Даурия	— привлечения иностранного капитала; — комплексное освоение природно - ресурсного потенциала; — увеличение экспортных возможностей; — развитие производства высококачественной экспортной и импортозамещающей продукции; — развитие торгово - экономического и научно - технического сотрудничества с зарубежными странами.
Сахалин	— рыбный промысел, переработка рыбы и морепродуктов; — газохимия; — отечественный и иностранный туризм; гостиничное хозяйство.
Янтарь	— радиоэлектроника и электронная промышленность; — судостроение; — производство оборудования для пищевой и целлюлозно-бумажной промышленности; — глубокая переработка рыбы и других морепродуктов; — производство товаров народного потребления;



	— международный туризм.
Алтай	— активизации предпринимательской деятельности; — рациональное использование природных ресурсов; — освоение рекреационного потенциала; привлечение иностранного капитала; — торгово-экономическое и научно-техническое сотрудничество с зарубежными странами; — подъем промышленного и сельскохозяйственного производства; развитие инфраструктуры.
Ева	— комплексное освоение природных ресурсов; — увеличение экспортных возможностей; — развитие производства импортозамещающей продукции; привлечение иностранного капитала.
ЛЗСП	— мобилизации интеллектуального и производственного потенциала; — привлечения иностранного капитала; — освоение современных технологических процессов; — развитие инфраструктуры.
Кузбасс	— привлечения иностранного капитала; увеличение экспортных возможностей; — внедрение новых технологий.
Выборг	— увеличения экспортных возможностей; развитие производства высококачественной импортозамещающей продукции; — привлечение иностранного капитала и технологий.
Садко	— мобилизация интеллектуального и производственного потенциала; — привлечения иностранного капитала; освоение современных технологических процессов; — развитие инфраструктуры.
Магаданская область	— развитие производительных сил, финансового и товарного рынка.

Раздел 4. Региональная система Российской Федерации и экономика макрорегионов

Практическое занятие 13.

Тема занятия: Экономическое районирование и территориальная структура хозяйства.

Работа в малых группах:

Наиболее распространенной и продуктивной формой организации работы студентов является работа в малых группах. Особое внимание при организации групповой работы необходимо обращать на формирование групп.

Наиболее простая и доступная форма сотрудничества студентов на занятии – это



работа в парах постоянного состава. Эту форму можно одинаково успешно использовать для совместной проработки материала учебника, документа, выполнения лабораторных работ и практических заданий, взаимной проверки письменных упражнений. Побуждающая роль сотрудничества усиливается в парах сменного поскольку студент имеет возможность общаться с другими студентами, у которых более высокий уровень знаний, иной тип мышления. Преимущество парной работы – необходимость и неизбежность делового взаимодействия.

До проведения групповой работы преподаватель должен организовать специальную подготовку: определить консультантов (руководителей) групп. Консультант распределяет обязанности между студентами в группе, решает, в каком порядке построить работу, как оформить отчет всей группы, руководит обсуждением выдвигаемых гипотез, принимает решение, направляет деятельность всей группы и контролирует ее.

Группы получают одно и то же задание, выполняют его, представляют в письменной форме, соотносят с результатами деятельности других групп, дополняя друг друга, исправляя ошибки, оценивая эффективность групповой работы.

Задание 1.

Сгруппируйте перечисленные ниже производственные процессы по стадиям энергопроизводственных циклов. Результаты представьте в виде таблицы 30.

1. Пирометаллургический ЭПЦ черных металлов:

1 - производство агломерата; 2 - добыча руды (железной); 3 - добыча известняка для флюсов; 4 - производство кокса; 5 - добыча коксующегося угля; 6 - производство чугуна в домнах; 7 - производство стали; 8 - производство проката; 9 - рекультивация горных выработок; 10 - работа ТЭЦ; 11 - металлоемкое машиностроение; 12 - пылегазо- и водочистка; 13 - переработка каменноугольной смолы и коксового газа; 14 - получение химического волокна; 15 - производство аммиака; 16 - получение бензольных углеводородов; 17 - получение пластмасс; 18 - производство азотных удобрений; 19 - производство цемента на основе шлаков; 20 - производство огнеупоров и различного оборудования.

2. Лесозаэнергетический ЭПЦ:

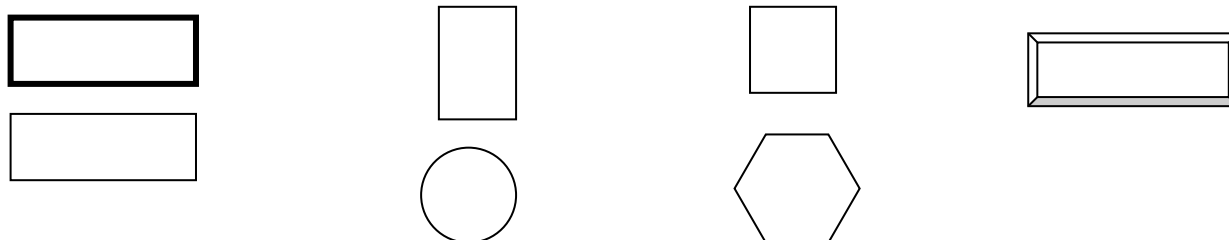
1 - производство пиломатериалов; 2 - лесозаготовка; 3 - лесосплав; 4 - лесопосадка; 5 - вывоз древесины; 6 - производство строительных деталей; 7 - целлюлозно-бумажная промышленность; 8 - гидролиз древесины (спирт, кормовые дрожжи); 9 - производство каанифоли, скипидара и др.; 10 - очистка стоков; 11 - производство и ремонт оборудования; 12 - производство стандартных домов; 13 - подготовка технологической щепы; 14 - производство древесно-волокнистых плит; 15 - производство древесностружечных плит.

Таблица 30.

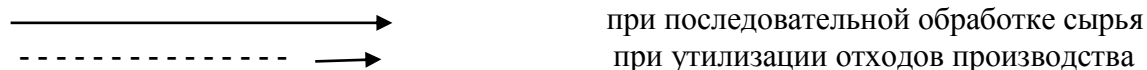
Система ЭПЦ	Пирометаллургический ЭПЦ черных металлов	Лесозаэнергетический ЭПЦ	Типовые символы схемы ЭПЦ
Стадии ЭПЦ			
Начальные или исходные для основного производства			
Возникающие в связи с рациональным природопользованием при функционировании основного производства			
Подготовительные, предшествующие основному производству			

Основное производство			
Завершающие, использующие продукции основного производства			
Возникающие при использовании отходов основного производства			
Возникающие при обеспечении основного производства вспомогательными материалами и оборудованием.			

Символы схем основных стадий ЭЩ



Характер производственных связей



Задание 2.

Постройте столбчатые диаграммы производства отдельных видов продукции промышленности и сельского хозяйства в экономических районах Российской Федерации. Для выполнения задания используйте данные таблицы 31.

Таблица 31

Производство некоторых видов продукции промышленности и сельского хозяйства в экономических районах РФ

Экономические районы	Производство, в %			
	Электроэнергия	Пиломатериалы	Ткани	Мясо
Российская Федерация	100	100	100	100
Северный	4,6	23,2	7,0	3,2
Северо-Западный	5,5	4,9	0,5	8,0
Центральный	17,0	9,1	77,1	13,6
Волго-Вятский	2,4	10,5	1,5	6,9
Центрально-Черноземный	4,4	0,6	1,1	9,9
Поволжский	12,2	3,3	10,0	8,8
Северо-Кавказский	5,1	0,9	0,3	12,0
Уральский	15,4	12,4	3,5	16,9

Западно-Сибирский	13,5	7,0	2,0	16,7
Восточно-Сибирский	15,4	22,6	0,08	7,6
Дальневосточный	4,5	5,5	0,001	1,6

Практическое занятие 14.

Тема занятия: Центральный экономический район

Задание 1.

Пользуясь картами Атласа и текстом учебника «Региональная экономика России» выполните схему хозяйственного комплекса ЦЭР. На схеме выделите:

1. Отрасли хозяйства, определяющие специализацию Центра.
2. Группу отраслей, обслуживающих отрасли специализации или развитые на их основе.

3. Отрасли хозяйства, обеспечивающие потребности населения района.

4. Природные ресурсы района.

Проанализируйте полученную схему и ответьте письменно на вопросы:

1. Какие исторические и экономические условия способствовали формированию отраслей специализации Центра?
2. Какова роль природных ресурсов в формировании хозяйственного комплекса района?

Задание 2.

Составьте таблицу «Основные промышленные центры Центрального района»

Таблица 32.

Основные промышленные центры Центрального района

Области и центры	Численность населения, тыс. чел.	Год образования	Генетическая группа	Производственно-функциональная группа
Московская область				
Москва	10400	1147		
Серпухов	126	1328		
Коломна	148	1117		
Люберцы	157	1925		
Ногинск	117	1781		
Орехово-Зуево	122	1917		
Подольск	180	1781		
Электросталь	146	1938		
Владимирская область				
Владимир	356	1108		
Ковров	162	1778		
Муром	126	862		
Гусь-Хрустальный	100	1931		
Ивановская область				
Иваново	482	1871		
Кинешма	105	1777		
Шуя	102	1539		



Ярославская область				
Ярославль	638	1010		
Рыбинск	253	1777		
Костромская область				
Кострома	282	1152		
Тверская область				
Тверь	455	1180		
Смоленская область				
Смоленск	350	862		
Калужская область				
Калуга	316	1389		
Брянская область				
Брянск	459	1146		
Орловская область				
Орел	345	1564		
Тульская область				
Тула	544	1146		
Новомосковск	146	1930		
Рязанская область				
Рязань	527	1095		

Для заполнения графы 4 рекомендуется следующая генетическая группировка:

1. Древнейшие города, возникшие до формирования Русского централизованного государства (до 15 в.);

2. – города, возникшие в период с 16 в. до 1917 г.;

3 - довоенные города (1917 - 1938).

Графа 5 заполняется на основе изучения экономической карты атласа. Рекомендуется 4 функциональных группы городов:

1 - многофункциональные города - областные центры;

2 -города с преобладанием тяжелой промышленности;

3-города с преобладанием легкой промышленности;

4-города с развитой примерно одинаково, тяжелой и легкой промышленностью.

Задание 3.

Составьте и проанализируйте картосхему «Индустриальное развитие Центрального экономического района».

Работа выполняется на контурной карте. Нанесите характерную для района радиально-кольцевую конфигурацию железнодорожной сети. Затем нанесите крупнейшие промышленные центры в соответствии с данными таблицы. Для этого необходимо объединить их в следующие группы:

Свыше 500 тыс. чел.

От 250 до 500 тыс. чел.

От 100 до 250 тыс. чел.

Для каждой группы центров подбираются на трафарете окружности условных размеров.

Генетические группы городов изображаются стержнями различных цветов, которыми обводятся окружности.



Для изображения функциональных групп используется, разнонаправленная штриховка внутренней части окружностей. Каждый город на карте обозначается своим порядковым номером из таблицы. Работа выполняется с использованием карты атласа.

Задание 4.

Используя данные таблицы 33, выполните столбчатые диаграммы удельного веса важнейших видов промышленной продукции по регионам Центрального экономического района.

Таблица 33.

Отраслевая структура производства промышленной продукции Центрального экономического района (в %)

	Вся про-мыш-	В том числе											
		Электро	Топлив-ная	Черная метал-	Цветная метал-	Химическая	Машино-строе-	Лесная, деревообра-батыва-	Строитель-	Стекольная	Легкая	Пищевая	Мукомольно-крупя-
Российская Федерация	100	10,7	21,7	11,8	7,3	5,9	18,9	3,9	3,1	0,5	1,1	12,5	1,2
Брянская область	100	17,8	-	5,1	-	0,9	26,4	8,1	9,6	3,1	2,1	21,6	4,6
Владимирская область	100	11,8	0,1	0,6	2,9	6,7	42,6	2,5	3,0	7,3	4,1	15,5	3,1
Ивановская область	100	23,6	-	0,4	-	2,6	20,2	1,8	3,1	-	29,2	15,7	1,9
Калужская область	100	11,7	0,4	0,1	0,7	1,7	40,3	12,2	6,9	0,4	1,1	22,3	0,8
Костромская область	100	33,3	0,1	3,1	1,5	2,9	18,2	18,4	2,7	-	6,3	6,6	2,1
Москва	100	11,4	4,2	0,8	6,7	4,3	26,3	1,9	4,3	0,2	1,8	28,2	0,9
Московская область	100	10,9	0,1	3,7	4,6	8,1	25,4	6,2	7,7	1,3	2,7	26,5	1,3
Орловская область	100	13,5	-	6,8	0,6	1,6	30,4	1,8	13,0	0,1	2,9	22,5	3,0
Рязанская область	100	19,9	12,7	0,4	2,3	3,9	27,2	1,7	8,0	0,6	6,6	13,4	2,6
Смоленская область	100	23,5	-	0,7	1,6	8,9	20,3	1,9	4,5	1,6	2,6	11,8	1,1
Тверская область	100	25,1	0,1	0,4	-	4,3	33,6	6,6	3,1	2,4	6,2	13,6	2,7
Тульская область	100	8,9	0,1	25,3	0,5	21,1	19,1	0,7	3,4	-	0,9	18,3	1,2
Ярославская область	100	11,6	6,6	0,5	-	16,3	35,9	2,1	2,4	0,1	3,2	16,9	2,6

Практическое занятие 15.



Тема занятия: Северный экономический район.

Задание 1.

Пользуясь картой Атласа и текстом учебника «Региональная экономика России», выполните схему хозяйственного комплекса Северного района. На схеме выделите:

1. Отрасли хозяйства, определяющие специализацию района.
2. Группу отраслей, обслуживающих отрасли специализации или развитые на их основе.
3. Отрасли хозяйства, обеспечивающие потребности населения района.
4. Природные ресурсы района.

Проанализируйте выполненную схему и ответьте письменно на вопросы:

1. Какова роль топливно-энергетических ресурсов в формировании отраслей специализации района?
2. Какие отрасли хозяйства являются одновременно «специализирующими» и обслуживающими потребности населения?

Задание 2.

Пользуясь картой атласа и текстом учебника «Региональная экономика России», выявите размещение главных районов и центров производства, представляющих те или иные стадии лесопромышленного ЭПЦ. Результаты представьте в виде таблицы 34.

Таблица 34.

Основные стадии лесопромышленного ЭПЦ	Районы размещения	Главные центры
1. Лесопиление 2. Деревообработка 3. Целлюлозно-бумажное и картонное производства 4. Лесохимия		

Задание 3.

На основании данных таблиц 35 и 36 выполните картодиаграмму лесной промышленности Северного экономического района.

Таблица 35

Производство продукции лесной промышленности по областям и республикам Северного района

Области, республики	Производство тыс. м ³		
	Деловой древесины	Пиломатериалов	Клееной фанеры
1. Архангельская	8520,9	1946,5	66,0
2. Вологодская	6011,0	778,8	140,6
3. Мурманская	105,8	18,9	-
4. Карелия	5010,2	720,8	22,1
5. Коми	4422,9	580,6	221,3

Таблица 36

Производство бумаги и картона по областям и республикам Северного района

Области, республики	Численность населения тыс. чел.	Производство			
		бумаги тыс. т.	на душу кг.	картона тыс. т.	на душу кг.



1. Архангельская	1336	320,5	240	674,3	505
2. Вологодская	1270	63,5	50	13,3	10
3. Мурманская	893	-	-	-	-
4. Карелия	717	711,1	992	63,1	88
5. Коми	1019	528,4	519	156,4	153

Окружностями отразите производство деловой древесины, пиломатериалов и клееной фанеры. Области и республики сгруппируйте следующим образом:

1. менее 20 тыс. м³
2. от 20 до 110 тыс. м³
3. 110-250 тыс. м³
4. 250-2000 тыс. м³
5. 2000-6000 тыс. м³
6. более 6000 тыс. м³

Окружности нужно вписать друг в друга с общей точкой касания. Производство бумаги картона покажите в виде столбца, основание которого соответствует численности населения (1мм- 100 тыс. чел), а высота - отражает производство бумаги или картона на душу населения (1 мм-50 кг).

Задание 4.

На основании данных таблицы 37. выполните диаграммы отраслевой структуры промышленности по областям и республикам Северного района. Определите отрасли специализации промышленности.

Таблица 37.

Отраслевая структура производства промышленной продукции Северного экономического района (в %)

	Вся про-мыш-	В том числе											
		Электро-энерге-	Топлив-ная	Черная метал-	Цветная метал-	Хими-чес-кая	Маши-но-строе-	Лесная, дерево-обра-ботка	Строй-тель-	Сте-кольная	Легкая	Пище-вая	Муко-мольно-крупя-
Россий-ская Фе-дерация	100	10,7	21,7	11,8	7,3	5,9	18,9	3,9	3,1	0,5	1,1	12,5	1,2
Республи-ка Карелия	100	14,8	-	18,0	6,9	0,9	5,0	41,2	3,5	-	0,2	8,7	0,4
Республи-ка Коми	100	13,6	53,1	-	0,3	0,9	1,8	24,1	1,2	-	1,4	3,0	-
Архан-гельская область	100	7,5	30,6	0,2	0,2	0,3	23,3	31,7	0,9	-	0,2	4,0	0,4
Вологод-ская об-ласть	100	6,0	-	67,2	0,1	6,6	5,6	5,9	0,9	0,8	0,5	5,1	0,9
Мурман-ская об-ласть	100	21,3	-	12,4	28,2	15,2	6,0	0,3	0,8	-	0,2	14,9	0,3



Практическое занятие 16.

Тема занятия: Уральский экономический район

Задание 1.

Пользуясь картой Атласа и текстом учебника «Региональная экономика России», выполните схему хозяйственного комплекса Уральского экономического района. На схеме выделите:

1. Отрасли хозяйства определяющие специализацию района.
2. Группу отраслей, обслуживающих отрасли специализации или развитые на их основе.
3. Отрасли хозяйства, обеспечивающие потребности населения района.
4. Природные ресурсы района.

Проанализируйте выполненную схему и ответьте письменно на вопросы:

2. Какие отрасли промышленности являются специализирующими в районе и чем это объясняется?
3. Какие отрасли хозяйства, на ваш взгляд, следует развивать более высокими темпами?

Задание 2.

Выполните картосхему важнейших промышленных центров Урала черной и цветной металлургии, химической промышленности. Для выполнения задания используйте карту Атласа и материалы таблицы 38.

Таблица 38.

Промышленные центры Урала с производством продукции черной, цветной металлургии и химии

№№ п/п	Название центра	Группа по чис- ленности насе- ления	Черная ме- таллургия	Цветная ме- таллургия	Химическая промышлен- ность
1.	Соликамск	4		Мг, Тт	К
2.	Березники	4		Мг, Тт	А, К, С
3.	Пермь	2			Фу
4.	Чусовой	4	Пц		Нх
5.	Ижевск	2	Ст, П		
6.	Серов	4	Пц, Ф, Жр		
7.	Нижний Тагил	3	Жр, Пц		А
8.	Екатеринбург	1	Ст, П		
9.	Первоуральск	4	Тр, Ог		
10.	Ревда	2	Ст, П	М	Фу
11.	Каменск- Уральский	4	Тр	Ал	
12.	Златоуст	4	Ст, П, Р		
13.	Челябинск	1	Пц, Ф, Тр	Цн	А
14.	Магнитогорск	3	Пц, Жр		А
15.	Орск	3		Мг	Нп
16.	Оренбург	2			Гх
17.	Салават	4			Нх, Х
18.	Стерлитамак	4			Нх, Х
19.	Уфа	1			Нх, Х



Условные обозначения в таблице: Пц - полный цикл; Ст - сталь; П - прокат; Ф - ферросплав; ЖР - добыча железной руды; Т - трубопрокат; ОГ - огнеупоры; М - медь; Цн - цинк; Мг - магний; Тт - титан; Ал - алюминий; К - калийные удобрения; С - сода; Фу - фосфорные удобрения; НХ - нефтехимия; Нп - нефтепереработка; Гх - газохимия; Х - химия; органического синтеза.

На контурную карту нанести промышленные центры в виде окружностей, размер которых соответствует численности населения. Рекомендуются следующая группировка городов по численности населения:

- | | |
|-------------------------|-------------------------|
| 1. более 1 млн. чел.; | 3. 250 - 500 тыс. чел.; |
| 2. 500 -1000 тыс. чел.; | 4. 50 -250 тыс. чел. |

Внутри окружностей литерами показывается производство стали, меди, соды и др. продукции.

Задание 3.

На основании данных таблицы 39 выполните диаграммы отраслевой структуры промышленности по областям и республикам Уральского района.

Таблица 39.

Отраслевая структура производства промышленной продукции Уральского экономического района (в %)

	Вся про- мышлен- ность	В том числе											
		Электро	Топлив- ная	Черная метал-	Цветная метал-	Хими- чес-кая	Маши- но- строе	Лесная, дерев- обра- батыва	Строй- тель-	Сте- кольная	Легкая	Пище- вая	Муко- мольно- крупя-
Россий- ская Фе- дерация	100	10,7	21,7	11,8	7,3	5,9	18,9	3,9	3,1	0,5	1,1	12,5	1,2
Республи- ка Баш- кортостан	100	6,8	58,0	2,4	1,6	9,6	11,3	1,1	1,3	0,9	0,7	4,9	0,9
Удмурт- ская республи- ка	100	8,7	26,0	6,4	5,4	1,3	34,5	3,1	1,9	1,0	0,6	8,5	1,7
Оренбург- ская об- ласть	100	9,6	45,7	19,7	8,4	1,3	6,9	0,1	1,9	-	0,6	4,0	1,2
Пермский край	100	12,7	23,7	6,6	3,6	17,0	15,7	7,6	2,6	0,1	0,9	6,1	1,4
Курган- ская об- ласть	100	23,9	-	2,2	0,6	6,0	49,6	0,9	1,4	-	0,2	11,3	3,3
Свердлов- ская об- ласть	100	10,4	0,1	33,1	20,9	2,7	1,8	1,7	4,3	0,2	0,5	6,2	0,6



Челябин- ская об- ласть	100	5,8	0,5	65,0	4,8	0,9	13,7	0,5	2,2	0,3	0,4	3,7	1,8
-------------------------------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Задание 4

Пользуясь картой Атласа, литературными источниками и материалами таблицы 40 составить, характеристику одного из следующих промышленных узлов: Екатеринбургского; Нижнетагильского; Пермско-Краснокамского; Салаватско-Стерлитамакского; Челябинского; Орского.

Таблица 40.

Название промышленно- го узла	Функциональ- ные особенности	Степень зрелости	Величина по объему произ- водства	Условия формирова- ния
1. Екатеринбургский	Об	И	Кр	П; Т
2. Нижнетагильский	Об	И	Кр	П; Т
3. Пермско- Краснокамский	Об	И	К	П; Т
4. Салаватско- Стерлитамакский	Ст	Н	К	С; Тэ
5. Челябинский	Об	Н	Кр	П; Т
6. Орский	Об	Н	К	П; Т

Условные обозначения в таблице: Об- узлы обрабатывающей промышленности; Ст- узлы смешанного типа; И- исторически сложившиеся; Н- новые узлы; Кр- крупнейшие узлы; К- крупные узлы; П- природные ресурсы; Т- трудовые ресурсы; С- сырьё; Тэ- топливно-энергетические ресурсы.

Характеристику промышленного узла можно дать по следующему плану:

1. Особенности экономико-географического положения.
2. Ядро промышленного узла и другие индустриальные центры входящие в него.
3. Главные факторы и условия возникновения и развития узла.
4. Сочетания производств и связи между ними в промышленном узле.
5. Степень зрелости и величина.
6. Экономические проблемы и пути их решений.

Практическое занятие 17.

Тема занятия: Дальневосточный экономический район.

Задание 1.

Пользуясь картой Атласа и текстом учебника «Региональная экономика России» выполните схему хозяйственного комплекса Дальневосточного экономического района. На схеме выделите:

1. Отрасли хозяйства, определяющие специализацию района.
2. Группу отраслей, обслуживающие отрасли специализации или развитые на их основе.
3. Отрасли хозяйства, обеспечивающие потребности населения района.
4. Природные ресурсы района.

Проанализируйте выполненную схему и ответьте письменно на вопросы:

1. Какие межотраслевые комплексы играют ведущую роль в хозяйстве Дальнего Востока?
2. Каковы особенности структуры хозяйственного комплекса района?

Задание 2.

На основании данных таблицы 41 постройте структурную диаграмму отраслевых сдвигов в промышленности Дальневосточного экономического района.

Таблица 41

Сдвиги в отраслевой структуре промышленного производства Дальневосточного экономического района и РФ (в % к итогу).

	Россия		Дальний Восток	
	2000	2007	2000	2007
Промышленность	100	100	100	100
Электроэнергетика	4,3	15,1	4,5	23,2
Топливная	7,6	17,4	5,4	11,6
Черная металлургия	5,3	8,3	0,9	0,5
Цветная металлургия	5,7	5,3	14,1	18,2
Машиностроение и металлообработка (судостроение, судоремонт и ВПК)	31,2	19,0	18,7	10,1
Лесная, ДОП и ЦБП	5,4	4,0	8,4	4,6
Стройматериалы	3,5	4,7	6,5	3,7
Легкая	12,1	2,0	4,1	0,5
Пищевая	12,7	12,4	30,5	23,0

Задание 3.

На основании данных таблицы 42 выполните диаграммы отраслевой структуры промышленности по областям, краям и республикам Дальневосточного района.

Таблица 42

Отраслевая структура производства промышленной продукции Дальневосточного экономического района (в %)

	Вся про- мышленность	В том числе											
		Электро	Топлив- ная	Черная метал-	Цветная метал-	Хими- чес-кая и нефте-	Маши- но- строе-	Лесная, дерев- обра-	Строй- тель-	Сте- кольная	Легкая	Пище- вая	Муко- мольно- крупя-
Россий- ская Фе- дерация	100	10,7	21,7	11,8	7,3	5,9	18,9	3,9	3,1	0,5	1,1	12,5	1,2
Республи- ка Саха (Якутия)	100	15,7	10,9	-	63,9	0,1	0,4	0,5	1,0	-	0,1	1,8	0,1
Примор- ский край	100	25,2	2,9	0,5	4,2	2,0	14,0	8,5	4,2	-	1,4	33,3	0,4
Хабаров- ский край	100	15,6	4,2	7,3	12,7	1,1	27,7	13,3	3,1	0,4	0,2	13,5	0,6
Амурская область	100	39,6	3,9	0,4	23,9	0,1	5,5	6,2	7,3	-	0,2	9,0	3,1
Камчат-	100	27,7	0,3	0,1	7,4	0,1	5,0	0,5	0,6	-	0,3	56,6	0,2

ский край													
Магадан- ская об- ласть	100	18,1	1,4	0,1	64,7	0,2	1,4	0,2	0,6	-	0,1	13,0	-
Сахалин- ская об- ласть	100	12,5	50,9	0,1	0,2	0,6	1,6	2,0	2,6	-	0,1	28,6	-
Еврейская автоном- ная об- ласть	100	15,8	1,8	1,3	5,9	1,0	16,3	20,4	22,4	0,3	8,2	6,1	-
Чукотский автоном- ный округ	100	53,1	6,4	-	26,4	0,2	0,3	-	-	-	-	13,5	-

Задание 4.

На основании таблицы 43 и карты Атласа выполните картодиаграмму «Экономическое развитие регионов Дальнего Востока»

Таблица 43

Экономические показатели развития Дальневосточного экономического района

Административно-территориальные единицы	Структура чистого продукта в %			
	промышленность	с/х	строительство	прочие отрасли
1. Приморский край	68,7	6,5	11,9	12,9
2. Хабаровский край	70,0	3,3	13,0	13,7
3. Камчатский край	68,8	3,5	12,9	14,8
4. Магаданская область	61,3	3,7	23,9	11,1
5. Сахалинская область	70,6	4,1	12,7	12,6
6. Республика Саха (Якутия)	53,1	7,1	30,7	9,1

Раздел 5. Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности

Практическое занятие 18.

Тема занятия: Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 44.

1. Индивидуальный инвестор	а) физические лица; б) юридические лица; в) инвестиционные банки; г) подрядчики; д) органы государственного управления; е) пенсионные фонды; ж) объединения физических и юридических лиц; з) органы местного самоуправления.
2. Институциональный инвестор	

Домашнее задание.

Проведите письменный сравнительный анализ определений понятия «инвестиции», предложенных российскими и зарубежными исследователями (табл. 45), соотнесите с трактовкой данного понятия в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Таблица 45.

Систематизация определений понятия «инвестиции», используемых в научной литературе (предложенных российскими и зарубежными исследователями)

Автор, источник	Определение
Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. «Как управлять капиталом?» — М.: Финансы и статистика, 1995	<i>Инвестиции</i> представляют собой применение финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложений)
Банковское дело: Справочное пособие / Под ред. Ю. А. Бабичевой. — М.: Экономика, 1993	Под <i>инвестициями</i> понимается долгосрочное вложение средств в промышленность, сельское хозяйство и другие отрасли экономики внутри страны и за границей в целях получения прибыли
Борисов Е. Ф., Волков Ф. М. Основы экономической теории: Учебное пособие. — М.: Высшая школа, 1993	Под <i>инвестициями</i> подразумеваются долгосрочные вложения капитала в промышленность и иные отрасли хозяйства для получения прибыли
Бочаров В. В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 1993	<i>Инвестиции</i> — это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, в результате которой формируется прибыль (доход) или достигается социальный эффект
Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001	В современном понимании <i>инвестиции</i> — это все виды финансовых, материальных и иных ценностей, вкладываемых инвесторами в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью извлечения дохода (прибыли)
Иголина Л. Л. Инвестиции: Учебное пособие / Л. Л. Иголина; под ред. В. А. Слепова — М.: Экономиста, 2004	<i>Инвестиции</i> — вложение капитала в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта
Инвестиции: Учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова [и др.]. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2006	Под <i>инвестициями</i> понимается совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта

Инвестиции. Учебник / Под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. - М.: ООО «ТК Велби», 2003	Под <i>инвестициями</i> понимаются целенаправленное вложение на определенный срок капитала в достижения индивидуальных целей инвесторов во всех его формах в различные объекты для достижения индивидуальных целей инвесторов
Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: Управление денежным оборотом предприятия. — М.: ЮНИТИ, 1995	<i>Инвестиции</i> — это процесс использования совокупности материальных, трудовых и финансовых ресурсов, направляемых на увеличение капитала, расширение, модернизацию или техническое перевооружение производства. Инвестиции осуществляются с целью прибыльного размещения капитала.
Раевский С.В. Инвестиционная активность в регионе / С.В. Раевский, А.Г. Третьяков. — М: Экономика, 2006	<i>Инвестиции</i> — это вложения в финансовые активы (как в товар на финансовом рынке), нематериальные активы, а также в активы, принимающие неоднократное участие в основной производственной деятельности хозяйствующего субъекта
Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. — М: ИНФРА-М, 2007	<i>Инвестиции</i> (от лат. investire — облачать) — долгосрочные вложения государственного или частного капитала в собственной стране или за рубежом с целью получения дохода в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты
Система муниципального управления: Учебник для вузов. 3-е изд. / Под ред. В. Б. Зотова. - СПб.: Питер, 2007	Под <i>инвестициями</i> понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество и права, имеющие денежную оценку и вкладываемые в целях получения прибыли или иного полезного эффекта
Фатхутдинов Р.А. Управленческие решения: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. - М: ИНФРА-М, 2001	<i>Инвестиции</i> — вложения средств с целью сохранения и увеличения капитала
Финансы: Учебное пособие / Под ред. А. М. Ковалевой. — 3-е изд. — М: Финансы и статистика, 1999	Под <i>инвестициями</i> понимают денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ЦБ, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения доходов (прибыли)
Долан Э. Дж., Линдсей Д. Микроэкономика / Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общ. ред. Б. Лисовика и В. Лукашевича. - СПб.: АОЗТ «Литера плюс», 1994	<i>Инвестиция</i> — увеличение объема функционирующего в экономической системе капитала, то есть предложенного количества средств производства, созданного людьми



Макконелл К. Р., Брю С. Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика: В 2 т. / Пер. с англ. 11-е изд. — М.: Республика, 1992. - Т. 1.

Инвестиции — затраты на производство и накопление средств производства и увеличение материальных запасов

Практическое занятие 19.

Тема занятия: Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 46.

1. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности осуществляется государством путем	а) совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации;
2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем	б) обеспечения равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;
3. Предоставление государственных гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности осуществляется путем	в) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета;
	г) принятия антимонопольных мер;
	д) формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета;
	е) защиты интересов инвесторов;
	ж) выпуска облигационных займов;
	з) гласности в обсуждении инвестиционных проектов;
	и) установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера

Практическое занятие 20.

Тема занятия: Иностранные инвестиции и их особенности в России

Ситуационная задача 1.

Дайте оценку стратегическому партнерству крупнейших ТНК на основе информации, приведенной в таблице 47.

Таблица 47.

Фирма	Общее число стратегических партнерств	Трансграничные партнерства, %	Доля иностранной рабочей силы, %	Доля НИОКР, %
«Форд»	60	36,7	28,6	4,3
«Дженерал Моторе»	138	43,5	25,7	4,5
«Ай Би Эм»	254	35,0	52,6	7,9
«Фольксваген»	18	44,4	39,8	3,4

«Дженерал Электрик»	131	58,0	16,7	2,4
«Даймлер»	121	20,7,	24,0	9,4
«Мицубиси»	233	63,9	3Д	4,6
«Хитачи»	112	58,9	24,1	6,7
«Филипс»	207	89,9	83,0	6,8
«Сименс»	200	88,0	42,0	10,0
«Тошиба»	147	74,1	20,0	6,7
«Тойота»	45	51Д	16,0	5,0

Ситуационная задача 2.

Стратегические партнерства «Дженерал Моторс».

Компания «Дженерал Моторс» относится к числу наиболее активных ТНК, расширяющих сеть соглашений о стратегических партнерствах. Общее количество стратегических партнерств «Дженерал Моторс» - 138, из них 43,5% носят трансграничный характер.

Одна из сфер интереса компании - азиатские рынки сбыта, прежде всего, японский. Для закрепления на них «Дженерал Моторс» широко использует ПЗИ.

«Дженерал Моторс» владеет 20% акционерного капитала компании «Фуджи» и производит трансмиссии с брэндом «Субару»; ей принадлежит 49% акций «Исудзу» - производителя дизельных моторов и 10% акций «Судзуки» - производителя мини-моторов. «Дженерал Моторс» имеет соглашение с компанией «Хонда» по совместному производству моторов. «Дженерал Моторс» приобретает основные компоненты для автомобилей (моторы и трансмиссии) у японских компаний и владеет их миноритарными акциями.

Стратегия «Дженерал Моторс» отличается от политики многих известных ТНК, направленной на создание стратегических партнерств в автомобильной сфере. Так, у компании «Форд» лишь одно стратегическое партнерство с японскими фирмами - производителями автомобилей - с компанией «Мазда». Политика «Форд» заключается в приобретении у партнера деталей, которые она самостоятельно не производит (хотя некоторые детали производятся совместно). Иными словами, у компании «Форд» есть производственная сеть. Напротив, «Дженерал Моторс» активно развивающаяся сервисная компания, в то время как разработкой образцов и производством заняты ее зарубежные партнеры, выпускающие продукцию с брэндом «Дженерал Моторс».

«Дженерал Моторс» создала широкую сервисную сеть, в том числе в Интернете, где покупатели тоже могут приобрести автомобиль и получить прочие услуги.

Стратегия «Дженерал Моторс» на американском рынке, для которого производятся моторы, специфична. Это объясняется крупной долей компании на рынке производителей автомобилей в США. Одновременно быстро растут доходы компании от сервисной сети, что стимулирует изменение тактики ее деятельности в США и рост закупок различных компонентов для автомобилей на европейских и азиатских рынках у стратегических партнеров.

Дайте подробную характеристику основных форм проникновения компаний на рынки.

Домашнее задание.

Рассчитайте налоги, уплачиваемые иностранными инвесторами в России с возна-



граждений по акциям и облигациям на основе исходных данных по вариантам (таблицы 48-50).

При налогообложении используются и учитываются следующие понятия: налог на прибыль (доход); налог на прирост капитала (на изменение рыночной стоимости пакета акций); ставка налогового кредита (ставки налога, уплачиваемого инвестором в стране получения дохода); полная ставка налога, уплачиваемая в стране инвестора, за вычетом сумм, уплаченных в порядке налогового кредита.

Таблица 48.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в акции

В А Р И А Н Т	Количе- ство куплен ных акций	Курс акции		Курс валюты акции к ва- люте инве- стора		Значение дивиденда	Ставка налога,%		
							На доход в стране		На прирост капитала в стране ин- вестора
		При покупке	При прода- же	При покупке	Через год				
1	82	91	87	2,15	2,10	1,85	9	15	12
2	91	98	102	2,21	2,16	1,55	13	24	10
3	108	81	89	2,24	2,26	2,04	12	35	9
4	92	91	98	2,05	2,14	1,34	20	24	15
5	111	114	119	2,22	2,32	1,96	12	24	12
6	98	115	121	2,01	2,05	2,22	13	30	10
7	107	93	87	1,98	1,96	2,48	13	35	12
8	89	125	118	1,94	2,02	2,55	9	15	12
9	100	94	90	1,96	1,88	2,02	9	13	10
10	110	107	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
11	80	119	114	2,15	2,10	1,85	9	15	13
12	89	85	82	2,21	2,16	1,55	13	24	15
13	98	90	88	2,24	2,26	2,04	12	35	14
14	94	83	87	2,05	2,14	1,34	20	24	15
15	90	93	98	2,22	2,32	1,96	12	24	14
16	99	103	105	2,01	2,05	2,22	13	30	15
17	81	96	98	1,98	1,96	2,48	13	35	11
18	112	79	88	1,94	2,02	2,55	9	15	11
19	120	94	91	1,96	1,88	2,02	9	13	8
20	100	102	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
21	121	124	130	2,15	2,10	1,85	9	15	12
22	114	126	116	2,21	2,16	1,55	13	24	11
23	92	107	104	2,24	2,26	2,04	12	35	14
24	115	76	78	2,05	2,14	1,34	20	24	18
25	120	89	97	2,22	2,32	1,96	12	24	14



26	102	82	88	2,01	2,05	2,22	13	30	12
27	93	90	87	1,98	1,96	2,48	13	35	11
28	94	78	96	1,94	2,02	2,55	9	15	10
29	116	89	95	1,96	1,88	2,02	9	13	6
30	90	108	103	2,12	2,24	2,26	20	35	20

Примечание: **-авансовый налог; ***- полная.

Таблица 49.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в краткосрочные облигации

В А Р И А Н Т	Количество купленных облигаций	Цена приоб- ретения	Курс валюты страны- эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжи- тельность пе- риода к пога- шению, мес.	Ставка налога на доход в стране эми- тента, %
			покупки	погашения		
1	100	99,0	2,22	2,32	5	9
2	95	98,0	2,01	2,05	8	13
3	90	97,0	1,98	1,96	2	12
4	85	96,0	1,94	2,02	9	20
5	80	95,0	1,96	1,88	7	12
6	75	94,0	2,12	2,24	4	13
7	70	93,0	2,15	2,10	6	13
8	65	92,0	2,21	2,16	8	9
9	60	91,0	2,24	2,26	9	9
10	55	90,0	2,05	2,14	7	20
11	50	95,0	2,22	2,32	4	9
12	100	94,0	2,01	2,05	3	13
13	95	93,0	1,98	1,96	3	12
14	90	92,0	1,94	2,02	9	20
15	85	91,0	1,96	1,88	9	12
16	80	90,0	2,12	2,24	6	13
17	75	99,0	2,15	2,10	6	13
18	70	98,0	2,21	2,16	8	9
19	65	97,0	2,24	2,26	7	9
20	60	96,0	2,05	2,14	5	20
21	95	99,0	2,22	2,32	4	9
22	90	98,0	2,01	2,05	10	13
23	85	97,0	1,98	1,96	4	12
24	80	96,0	1,94	2,02	10	20

25	75	95,0	1,96	1,88	6	12
26	70	94,0	2,12	2,24	9	13
27	65	93,0	2,15	2,10	3	13
28	60	92,0	2,21	2,16	9	9
29	55	91,0	2,24	2,26	6	9
30	50	90,0	2,05	2,14	3	20

Таблица 50.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в долгосрочные купонные облигации

В А Р И А Н Т	Количество купленных облигаций	Номинал в валюте эмитента	Курс приоб- ретения, % от номинала	Курс валюты страны- эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжи- тельность пе- риода к пога- шению, лет	Ставка нало- га на доход в стране, %	
				Покупки	Пога- шения		Эм- ми- тента	Инве- стора
1	50	700	99,0	0,61	0,70	5	9	15
2	55	100	98,0	0,55	0,58	8	13	24
3	60	200	97,0	0,67	0,60	2	12	35
4	65	900	96,0	0,58	0,63	9	20	24
5	70	1000	95,0	0,66	0,69	7	12	24
6	75	400	94,0	0,74	0,67	4	13	30
7	80	500	93,0	0,81	0,75	6	13	35
8	85	900	92,0	0,86	0,90	8	9	15
9	90	300	91,0	0,57	0,63	9	9	13
10	95	1000	90,0	0,47	0,54	7	20	35
11	100	200	95,0	0,61	0,70	4	9	15
12	55	700	94,0	0,55	0,58	3	13	24
13	60	100	93,0	0,67	0,60	3	12	35
14	65	200	92,0	0,58	0,63	9	20	24
15	70	900	91,0	0,66	0,69	9	12	24
16	75	1000	90,0	0,74	0,67	6	13	30
17	80	400	99,0	0,81	0,75	6	13	35
18	85	500	98,0	0,86	0,90	8	9	15
19	90	900	97,0	0,57	0,63	7	9	13
20	50	300	96,0	0,47	0,54	5	20	35
21	55	1000	99,0	0,61	0,70	4	9	15
22	60	200	98,0	0,55	0,58	10	13	24
23	65	1000	97,0	0,67	0,60	4	12	35



24	70	400	96,0	0,58	0,63	10	20	24
25	75	500	95,0	0,66	0,69	6	12	24
26	80	900	94,0	0,74	0,67	9	13	30
27	85	300	93,0	0,81	0,75	3	13	35
28	90	1000	92,0	0,86	0,90	9	9	15
29	95	200	91,0	0,57	0,63	6	9	13
30	100	700	90,0	0,47	0,54	3	20	35

Этапы выполнения домашнего задания:

1. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по акциям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акций в валюте эмитента;
- рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акции в валюте инвестора;
- рассчитать налоговый кредит по пакету дивидендов в валюте эмитента и инвестора;
- определить прирост капитала и налог на прирост капитала, уплаченный в валюте инвестора в стране инвестора;
- оценить чистый доход инвестора за период доходность капитала инвестора.

2. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по краткосрочным облигациям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM(\%) = \frac{(N - P)}{P} * \frac{Y}{t} = \frac{(100 - P_k)}{P_k} * \frac{Y}{t}$$

где T - номинальная стоимость облигации;

P - рыночный курс (цена покупки);

P_k - курс облигации в % от номинала;

Y - продолжительность года в днях (365);

t - продолжительность периода к погашению (дни);

- доходность для инвестора без учета льготы при покупке государственных ценных бумаг, т.е. если бы ему пришлось платить налог на полученный доход;

$$YTM_{tax} = YTM * (1 - R_{tax})$$

где R_{tax} - ставка налога на прибыль;

- доходность для инвестора с учетом льготы по налогообложению инвестиций в государственные ценные бумаги:

$$YTM_{tax} = YTM * \frac{1}{(1 - R_{tax})}$$

- доходность для инвестора от вложения в валюту страны-эмитента;
- общую доходность инвестора-нерезидента;
- доход инвестора в национальной валюте.

3. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по долгосрочным облигациям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:



$$YTM = \left(g * \frac{N}{100 * P} + \frac{N - P}{P} * \frac{1}{n} \right) * 100 = \left(\frac{g}{P_k} + \frac{100 * P_k}{P_k} * \frac{1}{n} \right) * 100$$

где g - процентная ставка по облигации;

n - количество лет к погашению;

- рассчитать доходность для инвестора после уплаты налога;
- определить доходность инвестирования в валюту страны-эмитента;
- определить общую доходность для инвестора после полной уплаты налога на прибыль;
- рассчитать доход инвестора в национальной валюте.

Раздел 6. Основы функционирования инвестиционного рынка

Практическое занятие 21.

Тема занятия: Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 51.

1. Подъем конъюнктуры	а) относительно полное удовлетворение спроса на объекты инвестирования при некотором избытке их предложения, стабилизация, а затем снижение цен на объекты инвестирования; б) критически низкий уровень инвестиционной активности, резкое снижение спроса и предложения на объекты инвестирования при превышении предложения; цены на инвестиционные объекты существенно снижаются; в) увеличение спроса на объекты инвестирования, рост цен на них, оживление инвестиционного рынка, что связано с общим повышением деловой активности в экономике; г) резкое возрастание объемов реализации на инвестиционном рынке, увеличение предложения и спроса на объекты инвестирования при опережающем росте последнего, соответствующее повышение цен на объекты инвестирования.
2. Конъюнктурный бум	
3. Ослабление конъюнктуры	
4. Спад конъюнктуры	

Задание 2.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 52.

1. Рынок объектов реального инвестирования	а) денежный рынок; б) рынок интеллектуальных инвестиций; в) рынок научно-технических инноваций; г) рынок капитальных вложений; д) фондовый рынок; е) рынок недвижимости.
2. Рынок объектов финансового инвестирования	
3. Рынок объектов инновационных инвестиций	

Практическое занятие 22.

Тема занятия: Инфраструктура инвестиционного процесса

Деловая игра «Финансовый брокер»



Порядок проведения игры «Финансовый брокер»

Деловая имитационная игра «Финансовый брокер» воспроизводит реальные ситуации, возникающие на фондовой бирже в процессе биржевой торговли ценными бумагами.

Участники знакомятся с должностной инструкцией и определяют свою роль: старший маклер, брокеры, дилеры, клиенты-инвесторы, специалист-консультант, сотрудник аппарата биржи.

СТАРШИЙ МАКЛЕР

Функции: организация торгов, осуществление биржевого процесса, определение курса ценных бумаг.

БРОКЕР

Функции: безукоснительное соблюдение требований клиента, т.е. продажа - покупка строго по ценам, указанным клиентом - инвестором или «лучше».

ДИЛЕР

Самостоятельны в своих действиях, осуществляют сделки на свой страх и риск и за свои деньги.

КЛИЕНТЫ - ИНВЕСТОРЫ

Функции: конкретные целенаправленные действия по приобретению и реализации ценных бумаг.

СПЕЦИАЛИСТ - КОНСУЛЬТАНТ

Функции: организатор торгов, анализ, консультирование, предоставление кредитов.

СОТРУДНИК АППАРАТА БИРЖИ

Функции: обеспечение технического и документального сопровождения биржевой деятельности.

После первого этапа игры роли игроков меняются.

По мере поступления заявок тандему «брокер - инвестор» присваивается порядковый номер и, в дальнейшем, будет именоваться «Фирма № ...».

Инвесторы имеют от своих брокеров постоянную информацию о происходящем на бирже и обладают возможностью принимать решения в зависимости от конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Брокеры ограничены в операциях и только выполняют поручения своих клиентов.

Правила поведения на бирже

1 Покупку и реализацию акций осуществляют маклеры (брокеры), представляющие банки.

2 Маклеры (брокеры) ведут операции в интересах своего банка (клиента) или же действуют самостоятельно (дилеры), составляя конкуренцию биржевым представителям банков.

3 Фирмы, частные лица и другие организации, не допущенные к сделкам, обращаются к посредникам - банкам, имеющих своих представителей на бирже или к свободному маклеру.

4 К обращению на бирже допускаются ценные бумаги, прошедшие листинг - финансовый контроль.

5 Официальный курс устанавливает курсовой маклер - государственный служащий. Он не имеет права осуществлять сделки за свой счет или участвовать в какой-либо коммерческой компании.

6 Сделки могут быть кассовыми (исполняться сразу) и срочными (исполняться через определенный, заранее установленный срок).

7 Участники, следуя своим представлениям о перспективах изменения курса акций, могут исполнять роль «медведя» (играть на понижение курса - подмять "под себя"),



«быка» (играть на повышение курса - поднять «на рога») или использовать биржу для привлечения ликвидных средств, необходимых фирме.

8 Брокеры (дилеры) имеют право на получение кредита на бирже у курсового маклера (старшего - маклера) под залог своих акций, а так же положить временно свободные денежные средства на депозит.

9 Объединяться и производить взаимное кредитование брокерам запрещается.

10 При подаче заявок на операцию инвесторы действуют независимо, конфиденциально друг от друга.

- Действия инвестора определяются двумя основными факторами:
- уровнем дивиденда на акцию;
- предполагаемым изменением курса акций.

12. Заказ - заявки подаются брокерами на специальных бланках. Каждый заказ должен иметь определенную цель, содержать информацию о количестве и цене приобретаемых (реализуемых) акциях.

13. Торговля ведется в режиме двойного аукциона (купля - продажа), т.е. исполняется автоматически, исходя из лучших ценовых условий по принципу очередности поступления.

14. Цены покупки - продажи должны ориентироваться на установленный курс и рассматривать его как минимальную цену.

15. Курсовой маклер должен удовлетворить максимальное число заявок. При превышении предложения маклер обращается к биржевому залу с информацией о наличии свободных акций.

16. Если самая высокая цена покупки окажется ниже минимальной заявленной цены продажи, то сделка не состоится. В этом случае заявки пересматриваются.

17. Текущий курс отражает спрос и предложение и устанавливается таким образом, чтобы удовлетворить максимальное количество заявок.

Заявки на покупку - продажу ценных бумаг подаются на специальных бланках.

Таблица 53.

Заказ-заявка

Вид акции	Цена*количество	
	Покупка	Продажа
Акция А		
Акция Б		

Первый этап игры

Старший маклер знакомит участников торгов с компаниями, чьи акции прошли листинг, определяет ориентировочный курс акций (ОКА), исходя из сравнения дивидендов компании за прошлый год и банковского процента по депозитным вкладам.

$$\text{ОКА} = \text{дивиденд} / \text{процент банка} * 100 \%$$

Положение компаний к началу первого этапа игры

Нефтяная компания «ОНАКО»

(Акции А)

Это крупное акционерное предприятие, традиционно обеспечивающее свои обязательства по выплате дивидендов. Однако в последнее время испытывает некоторые трудности, связанные со снижением эффективности хозяйственной деятельности. 85 процентов акций «ОНАКО» приобретены Тюменской нефтяной компанией и, по мнению финансовых экспертов, эта сделка должна положительно отразиться на курсе акций. В то же



время колебания стоимости нефти на мировом рынке не вселяют достаточного оптимизма по поводу роста курса акций.

Номинальная стоимость акций А равна 100 рублей.

Дивиденды в прошлом году составили 7 процентов от номинальной стоимости акций.

Компания «Оренбургские авиалинии»
(Акции Б)

Компания, специализирующаяся на пассажирских и грузовых перевозках на внутренних и международных авиалиниях, в настоящее время имеет высокий инвестиционный рейтинг. Финансовые показатели за последние три года имели тенденцию к устойчивому росту.

Компания стремится поддержать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлекать новых аукционеров. Однако высокие цены, нестабильность политической обстановки, не способствует увеличению перевозок на авиалиниях.

Тем не менее, отказываться от скоростного вида транспорта мир не намерен и, по мнению экспертов, положение должно улучшиться.

Номинальная стоимость акций Б равна 100 рублей.

Дивиденды в прошлом году составили 10 процентов от номинальной стоимости акций.

Следует учитывать, что номинальная стоимость каждой акции различных компаний, представленных на торги, одинакова и равна 100 рублей.

Каждая фирма имеет по 50 акций А и 50 акций Б, т.е. стартовый капитал 10000 руб.

Каждая заявка должна быть мотивирована. После поступления заявок старший маклер определяет официальный курс акций, при этом он должен удовлетворить максимальное число поручений.

При наличии свободных акций, маклер обращается к биржевому залу с этой информацией.

По совершении сделок рассчитывается финансовый итог первого этапа и заполняется биржевой баланс инвестора.

Таблица 54.

Биржевой баланс инвестора

Показатели	Начало игры		Первый этап		Итог первого этапа			
	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б	Наличные деньги	Всего
	1	2	3	4	5	6	7	8
Количество акций								
Стоимость одной акции								
Сумма по курсу								
Услуги банка								

В зависимости от биржевого оборота старший маклер определяет куртаж (вознаграждение) в размере 0,1 процента.

Второй этап игры

Как уже было заявлено выше, игроки поменялись ролями.

Следующие торги отделены во времени от первых сделок и положение компаний



изменилось.

Компания «ОНАКО»

Ситуация 1

Покупка акций признана антимонопольным комитетом незаконным.

Тюменской нефтяной компании предъявлены иски в совершении незаконных операций по перекачке нефтедолларов за границу. В этой некрасивой истории замешано и руководство «ОНАКО». Это привело к понижению курса акций до уровня 120 рублей.

Ситуация 2

В связи с заключением сделки с Тюменской нефтяной компанией прогнозы аналитиков оправдались: курс акций пошел вверх и на сегодняшних торгах их стоимость около 165 рублей.

Компания «ОРЕНБУРГСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Ситуация 1

Урегулирование политического конфликта на Ближнем Востоке стабилизировало цены на энергоносители. Введение новых дополнительных льгот позволило компании увеличить поток, как пассажиров, так и грузов. Это привело к увеличению курса акций до 220 рублей.

Ситуация 2

В связи с террористическими актами в сентябре 2001 года, а также трагедией над Черным морем, резко снизились пассажирские авиа перевозки. Авиакомпании несут колоссальные убытки и, как следствие, снижаются курсы акций. Так, акции компании «ОРЕНБУРГСКИЕ АВИАЛИНИИ» снизились до 175 рублей.

Игра усложняется тем, что участники получают ситуационные задания, которые определяют мотивы их дальнейших сделок.

Ситуационные задания

Фирма 1

Ваше предприятие технологически связано с фирмой А, и вы заинтересованы в участии управления фирмой А.

Один из путей - покупка дополнительного пакета акций А

Фирма 2

Вы рядовой фондовый игрок, ловец удачи. Вам одинаково безразлична судьба и фирмы А и фирмы Б. Ваши действия подчинены лишь вашим интуитивным желаниям.

Фирма 3

Ваша фирма является конкурентом фирмы Б и партнером по бизнесу фирмы А. Ваши действия продиктованы желанием поддержать высокую стоимость акций А и понизить курс акций Б.

Фирма 4 По имеющейся у вас информации фирма Б должна реализовать новый проект и курс ее акций значительно возрастет.

Ваша задача - приобрести, возможно, большее количество акций Б, но для этого нужно продать акции А.

Фирма 5

По поступившей информации необходимо срочно по любой цене реализовать акции Б, в противном случае мы обанкротимся.

Фирма 6

Из достоверных источников известно, что стоимость акций А возрастет и вы сможете получить неплохой выигрыш от их реализации.

Далее игра продолжается как на первом этапе.

Заключительный этап игры



По завершению расчетов фирмы сообщают результаты сделок старшему маклеру. Информация отражается на графике для подведения итогов.

Каждый участник выступает перед группой с отчетом о своей деятельности, делает выводы о правильности решений, мотивах поведения.

В результате принятых решений можно получить как прибыль, так и убыток. В выигрыше тот, кто получил максимальную прибыль.

Результат игры

В результате принятия того или иного решения выявляются деятельно - ролевые и личностные особенности студента.

Социально ориентированная рыночная система создает достаточно приемлемые условия для жизни и полезной деятельности всех членов общества, однако это происходит благодаря усилиям наиболее активных и самостоятельных личностей, которые способны принимать на себя груз ответственности за принимаемые решения.

В процессе игры такие навыки приобретаются, студент напрямую осознает, что бизнес - это риск, что, имея один и тот же стартовый капитал в конце игры можно получить как прибыль, так и убыток.

Работа студента, получившего максимальный финансовый результат по окончании двух этапов, оценивается как отличная, оценки остальных - в зависимости от мотивов поведения и полученных результатов.

В качестве домашнего задания студенты готовят сообщения по тематике занятия и серию наглядных пособий (плакатов, графиков, таблиц), которые выносятся на обсуждение в виде краткого (2-3 мин.) изложения и

пояснения. Это настраивает на определенную мыследеятельность, помогает углубить теоретические знания и воссоздать имитацию биржевой обстановки.

Раздел 7. Инвестиционный проект

Практическое занятие 24.

Тема занятия: Источники и методы финансирования инвестиционных проектов

Задание 1.

Определите размер лизинговых платежей по годам и общую сумму по договору лизинга на основании данных, представленных в таблице 55.

Таблица 55.

Показатель	Значение	Единицы измерения
Стоимость имущества	520000	тыс. \$
Срок договора	3	года
Норма амортизационных отчислений	10	% годовых
% ставка по кредиту	18	% годовых
Использованные кредитные ресурсы	300000	тыс.\$
Комиссионное вознаграждение	15	% годовых
Дополнительные услуги лизингодателя	12000	тыс.\$
Ставка НДС	18	%

Практическое занятие 25.

Тема занятия: Управление рисками инвестиционных проектов

Задание 1.

Срок реализации инвестиционного проекта составляет 5 лет, единовременные инвестиционные затраты — 1200 ден. ед., проектная дисконтная ставка — 10%, величина денежного потока постоянна для каждого года реализации проекта.



Необходимо оценить рискованность инвестиционного проекта, если известны следующие данные (табл. 56).

Таблица 56.

Показатель, тыс. ден. ед.	Вероятность наступления события, коэффициент					
	0,02	0,1	0,15	0,25	0,45	0,03
Годовой объем продаж	438,79	455,0	463,0	477,94	496,32	516,69
Годовые издержки на производство и реализацию продукции	220,0	209,82	191,44	180,0	172,0	166,0
Годовой объем амортизации	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0

Задание 2. Оценить чувствительность проекта к изменению в ценах, объеме продаж, постоянных и переменных затратах, цене капитала, продолжительности эксплуатации проекта и единовременных инвестиционных затратах.

Имеются следующие данные по проекту (табл. 57).

Таблица 57.

Показатель	Пессимистические значения	Ожидаемые значения	Оптимистические оценки
Объем продаж, тыс. шт.	65	98	105
Цена единицы продаж, ден. ед.	20,0	22,4	24,0
Годовые постоянные затраты, ден. ед.	480 000	480 000	480 000
в том числе амортизация	90 000	90 000	90 000
Переменные затраты ден. ед.	16	14	12
Срок реализации проекта, лет	6	8	10
Единовременные инвестиционные затраты, ден. ед.	1 000 000	900 000	900 000

Задание 3.

Предприятие специализируется на производстве зонтов. На этом оборудовании можно выпускать также плащи или шезлонги от солнца. Нужно решить, чем выгоднее дополнить производство зонтов — производством плащей или шезлонгов?

Таблица 58.

Отдача по каждому проекту, %	Годы									
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Зонты	9	14	14	8	15	17	17	10	14	22
Плащи	9	6	8	8	10	13	13	10	10	13
Шезлонги	9	12	9	И	8	5	6	7	6	7

Задание 4.

Компания, занимающаяся добычей нефти, планирует инвестировать 275000 дол. на аренду буровой скважины, расположенной в районе, где разведаны богатые месторождения. Запасов нефти хватит примерно на 12 лет. Главная неопределенность состоит в том, каков будет физический объем добычи. Был определен диапазон возможных чистых денежных потоков при различных объемах добычи, а также приблизительно установлена вероятность каждого уровня добычи:

Таблица 59.

Вероятность, %	Ежегодный денежный поток,
----------------	---------------------------

5	15 000
15	35 000
40	45 000
25	50 000
15	60 000

Ожидается, что добыча нефти сохранится на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что истощение скважины произойдет раньше.

Фирма имеет следующие источники капитала (табл. 60), которые, как ожидается, сохранятся на длительный период.

Таблица 60.

Вид источника	Сумма, дол.	Цена источника, %
Заемный краткосрочный	94 000	17
Заемный долгосрочный	237 000	15
Акции обыкновенные	58 000	10
Нераспределенная прибыль	326 000	10

Следует ли фирме арендовать буровую скважину; на что нужно обратить особое внимание?

Задание 5.

По данным бухгалтерской отчетности ОАО (табл.61) провести анализ и сделать вывод о последствиях риска структуры активов по степени их ликвидности.

Таблица 61.

Аналитический бухгалтерский баланс ОАО

Актив	Код стро- ки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
Раздел I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	2382	2389
Основные средства (01, 02, 03)	120	46642	46588
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	4491	4619
Долгосрочные финансовые вложения	140	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
Итого по разделу I	190	53515	53596
Раздел II. Оборотные активы			
Запасы	210	2532	4774
НДС по приобретенным ценностям	220	396	691
Дебиторская задолженность (платежи – более 12 мес.)	230	0	0
Дебиторская задолженность (платежи – менее 12 мес.)	240	27407	6199
Краткосрочные финансовые вложения	250	0	21797

	ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ТУРИЗМА И СЕРВИСА»	СК РГУТиС
		Лист 127 из 166

Денежные средства	260	1132	273
Прочие оборотные активы	270	6	3
Итого по разделу II	290	31473	33737
БАЛАНС стр. (190 + 290)	300	84988	87333
Пассив			
Раздел III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (85)	410	648	648
Добавочный капитал (87)	420	50883	50833
Резервный капитал (86)	430	0	0
Фонд социальной сферы (88)	440	0	0
Целевое финансирование и поступления (96)	450	0	0
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460	1448	491
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465	0	0
Нераспределенная прибыль отчетного года (88)	470	0	1233
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	0	0
Итого по разделу III	490	52979	53205
Раздел IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты (92, 95)	510	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
Итого по разделу IV	590	0	0
Раздел V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты (90, 94)	610	28450	26719
Кредиторская задолженность	620	3559	7409
Задолженность участникам по выплате доходов (73)	630	0	0
Доходы будущих периодов (83)	640	0	0
Резервы предстоящих периодов (89)	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
Итого по разделу V	690	32009	34128
БАЛАНС стр. (490 + 590 + 690)	700	84988	87333

1. Заполнить аналитический баланс «Распределение активов по степени их ликвидности», путем уплотнения отдельных статей исходного баланса и дополнения его показателя вертикального и горизонтального анализа (заполнить таблицу 62.). Проанализировать структуру активов. Сделать выводы.

Таблица 62.

Распределение активов по степени их ликвидности

Группа пассивов	Коды строк	Абсолютные величины			Относительные величины, %		
		На начало года	На конец года	Изменение (+, -)	На начало года	На конец года	Изменение (+, -)
A1	250+260						
A2	240						
A3	210+220+230+270						
A4	190						
Итог разд. II	290						
Баланс	300						

2. Сравнить структуру активов с рекомендованной. Сделать выводы.

Таблица 63.

Рекомендованная структура активов

Группа активов	Структура оборотных активов, %		
	рекомендуемая	фактическая	
		на начало года	на конец года
A1	6,6		
A2	26,7		
A3	66,7		

При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 25 тыс. р. может быть получена в 48 случаях; 20 тыс. р. в 36 случаях; 30 тыс. р. в 36 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 100 случаев прибыль в 40 тыс. р. может быть получена в 30 случаях; 30 тыс. р. в 50 случаях; 15 тыс. р. в 20 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; дисперсию по мероприятию А и по мероприятию Б; среднее квадратическое отклонение по мероприятию А и по мероприятию Б; коэффициент вариации по мероприятию А и по мероприятию Б.

Определить, в какое мероприятие выгоднее вкладывать денежные средства: в мероприятие А или в мероприятие Б?

Расчет провести в таблице 64.

Таблица 64.

Расчет статистических показателей задачи

Номер события	Прибыль, тыс. руб., X	Число случаев наблюдения, n	Вероятность, p	Дисперсия, σ	Среднеквадратическое отклонение, σ	Коэффициент вариации, v
Мероприятие А						
1						
2						
3						
Итого						
Мероприятие В						

1						
2						
3						
Итого						

Определить, в какой инвестиционный проект (с позиции рискованности) выгоднее вложить денежные средства: в проект А или в проект Б? Построить кривую риска по проекту А и Б.

Исходные данные приведены в табл. 65. «Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам».

Таблица 65.

Распределение вероятности ожидаемых доходов по проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, тыс. р., х	Значение вероятности, Р	Расчетный доход, тыс. р., х	Значение вероятности, Р
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,05	100	0,20
В целом	-	1	-	1

Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в проекты А и Б; дисперсию по проектам А и Б; среднее квадратическое отклонение по проектам А и Б; коэффициент вариации по проекту А и по проекту Б. Расчет выполнить в таблице «Расчет степени риска при вложении в инвестиционные проекты». Построить кривые вероятностного распределения значений по проектам А и Б, сделать вывод об величине риска.

Таблица 66.

Расчет степени риска при вложении в инвестиционные проекты

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Прибыль, тыс.руб., Х	Дисперсия, σ	Среднеквадратическое отклонение, σ	Коэффициент вариации, v
	Инвестиционный проект А			
Высокая				
Средняя				
Низкая				
В целом				
	Инвестиционный проект Б			
Высокая				
Средняя				
Низкая				
В целом				

Раздел 8. Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Практическое занятие 27.

Тема занятия: Динамические методы оценки экономической эффективности инве-



стиционных проектов

Задание 1.

Рассчитайте процентную ставку кредита. Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн. руб. с условием возврата 16 млн. руб.

Задание 2.

Выберите правильный вариант ответа. Если в банк на депозит на 5 лет под 12 % годовых положена сумма 180 тыс. руб., то наращенная сумма при начислении: а) простых процентов; б) сложных процентов - соответственно составит:

- A. ~ 288 тыс. руб. и 300 тыс. руб.;
- B. ~ 288 тыс. руб. и 317 тыс. руб.;
- C. ~ 317 тыс. руб. и 350 тыс. руб.;
- D. ~ 300 тыс. руб. и 350 тыс. руб.;
- E. ~ 420 тыс. руб. и 288 тыс. руб.

Задание 3.

Стоимость покупки дома в настоящий момент составляет 450 тыс. долл. Через пять лет этот дом можно будет продать за 600 тыс. долл. Выгодно ли приобретение дома, если текущая ставка процента по валютным вкладам составляет 12% годовых.

Задание 4.

Определите по предлагаемому проекту обновления оборудования внутреннюю норму доходности инвестиций и срок возврата единовременных затрат. Исходные данные для расчета представлены в таблице 67.

Таблица 67.

Год	Инвестиционный цикл платежей и поступлений, млн. руб.
0	- 1600
1	+ 900
2	+ 800
3	+ 700
4	+ 500
5	+ 850
Ликвидная стоимость оборудования, млн. руб.	200
Ставка процента, % годовых	18

Задание 5.

Определите срок окупаемости и внутреннюю норму доходности. Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 млн. руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35, 60, 80 и 100 млн. руб. Ставка дисконтирования равен 10 %.

Задание 6.

Оцените целесообразность принятия проекта. Проект рассчитан на 12 лет. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 1000000 руб. Предполагаемые доходы в первые четыре года 90000 руб. ежегодно, остальные каждые три года происходит индексация величины годового притока на 20 %. Цена капитала 8 %.

Задание 7.

Определить показатели эффективности инвестиций при следующих данных: первоначальные инвестиции - 2500000 руб., ежегодная чистая прибыль - 800000 руб.; продолжительность проекта - 5 лет; норматив дисконтирования - 24 %. Инвестиционные вло-



жения осуществляются в начале первого года реализации проекта. Получаемая прибыль относится на конец соответствующих лет.

Задание 8.

Оцените целесообразность инвестиции. Проект, требующий инвестиций в размере 1600000 руб., предполагает получение годового дохода в размере 300000 руб. на протяжении пятнадцати лет. Ставка дисконтирования – 15 %. Рассчитайте критерии: NPV, PI, IRR, PP.

Ситуационная задача 1.

Рассчитайте величину чистой приведенной стоимости и примите решение о целесообразности инвестирования при двух вариантах ставки дисконтирования – $r = 10\%$ и $r = 30\%$. Заполните таблицы и сделайте вывод о влиянии величины ставки дисконтирования на чистую приведенную стоимость проекта.

Таблица 68.

Наименование позиций	1	2	3	4
Выручка от реализации	0	500	1000	2000
Приток				
Инвестиционные издержки	-1000	-169,3	-82,7	-194,2
Операционные затраты	0	-285,0	-420,0	-740,0
Налоги	0	-37,4	-153,2	-378,3
Отток				
Чистый денежный поток средств CF				

Таблица 69.

Наименование позиций	1	2	3	4
Чистый денежный поток средств CF				
Коэффициент дисконтирования при $r = 10\%$				
Чистый дисконтированный денежный поток средств				
Современная стоимость денежного потока PV				
Коэффициент дисконтирования при $r = 30\%$				
Чистый дисконтированный денежный поток средств				
Современная стоимость денежного потока PV				

Ситуационная задача 2.

Рассчитайте величину чистой приведенной стоимости и примите решение о целесообразности инвестирования, если инвестор решил приобрести деревообрабатывающее предприятие стоимостью 600 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 1300 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать предприятие по цене 900 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых.

Ситуационная задача 3.

Необходимо оценить инвестиционный проект без учета и с учетом инфляции, имеющий стартовые инвестиции 14000 руб. Период реализации проекта 3 года. Денежный



поток по годам: 7000, 6000, 5000 руб. Требуемая ставка доходности без учета инфляции 12 %. Среднегодовой индекс инфляции 6 %.

Ситуационная задача 4.

Необходимо оценить инвестиционный проект без учета и с учетом инфляции, имеющий стартовые инвестиции 4000 руб. Период реализации проекта 3 года. Денежный поток по годам: 2000, 2000, 5000 руб. Требуемая ставка доходности без учета инфляции 14 %. Среднегодовой индекс инфляции 11 %.

Ситуационная задача 5.

Определите целесообразность реализации инвестиционного проекта с помощью показателя чистой приведенной стоимости NPV. Фирма рассматривает возможность капитальных вложений в производственное оборудование для выпуска нового товара. Ожидается, что величина инвестиций составит 450000 руб., а срок окупаемости рассчитан на 5 лет. Считается, что ликвидационная стоимость оборудования составит 50000 руб. Расчетная ставка процента – 14 % годовых. На рекламу предполагается выделить 40000 руб. в год. Ожидается, что постоянные издержки будут неизменными.

Запланированные на пятилетний период показатели представлены в таблице 70.

Таблица 70.

Показатели	1год	2год	3год	4год	5год
Объем реализации, шт.	10000	14000	18000	12000	8000
Цена, руб.	23	25	25	28	26
Средние переменные издержки, руб. на ед.	10	10	12	12	14
Выручка от реализации, руб.					
Переменные издержки, руб.					
Расходы на рекламу, руб.	40000	40000	40000	40000	40000
Доход по проекту					

Произведите расчет чистой приведенной стоимости NPV.

Таблица 71.

Год	Отток денежных средств	Приток денежных средств	Чистый денежный поток средств	Коэффициент дисконтирования при $r = 14\%$ годовых	Чистый дисконтированный денежный поток средств
0					
1					
2					
3					
4					
5					

Ситуационная задача 6.

Определите внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта и примите решение о его целесообразности, если ставка дисконтирования принимается на уровне 20 %. Инвестор вложил в строительство предприятия по сборке DVD-плееров 12 млн. руб. Планируемые ежегодные поступления составят:

1 год – 4 млн. руб.;



2 год – 6 млн. руб.;

3 год – 8 млн. руб.;

4 год – 3 млн. руб.

Ситуационная задача 7.

Существующая система водоснабжения города X обладает мощностью 40 млн. м³ в год. В то же время спрос на воду постоянно увеличивается (см. табл. 72.)

Таблица 72.

Год	Ежегодное потребление, млн. м ³
1	20
2	30
3	40
4	50
5	60
6	70
7...15	80

Уровень ее потребления в настоящее время составляет 20 млн. м³ и прогнозируется его постепенный рост в течение 7 лет. Затем спрос постоянно стабилизируется. Через 15 лет срок службы системы водоснабжения закончится и потребуются ее реконструкция. С целью упрощения допустим, что вся произведенная вода потребляется.

В связи с создавшейся ситуацией муниципалитет вынужден рассматривать проект расширения системы городского водоснабжения. Проект добавит 40 млн. м³ ежегодной мощности. После ознакомления с финансовыми характеристиками проекта требуется ответить на вопрос: «Будет ли данный проект убыточным для городского бюджета?» При рассмотрении подобных проектов применяется норма дисконтирования, равная 10 %. Допустим, что все притоки и оттоки средств приходятся на конец соответствующего года (см. табл. 73.).

Модернизация системы водоснабжения потребует единовременных затрат (в конце третьего года) на повышение квалификации работников в размере 75000 тыс. руб.

Таблица 73.

Инвестиционные затраты по проекту (тыс. руб.)

№ п / п	Наименование показателя	Год		
		1	2	3
1	Стоимость земли	125000		
2	Здания и сооружения	250000	1500000	
3	Оборудование		625000	1250000
4	Прирост оборотного капитала	50000	50000	
	Итого			

В дополнение к инвестиционным затратам проект включает эксплуатационные затраты, которые перечислены в табл. 74.

Таблица 74.

Эксплуатационные затраты (тыс. руб.)

Годы	Наименование затрат, тыс. долларов					
	Материальные затраты	Расходы на оплату труда	Обслуживание и ремонт	Накладные расходы	Издержки по сбыту	Итого



4.....15	75000	150000	50000	41250	31750	
----------	-------	--------	-------	-------	-------	--

Муниципальный бюджет получит выгоды за счет:

1. Платы за пользование системой городского водоснабжения (плата составляет 40 руб. за м³).

2. Дополнительной (сверх суммы, указанной в п.1) платы от предприятий за пользование водой в размере 12,5 руб. за 1 м³. На долю предприятий приходится 30 % от всего объема потребляемой в городе воды.

3. Дополнительных налоговых сборов в связи с развитием городского хозяйства: 12500 тыс. руб. в четвертый год, 25000 тыс. руб. – в пятый год, 37500 тыс. руб. – в шестой год и 50000 тыс. руб., начиная с седьмого года.

С целью упрощения принято, что модернизация системы водоснабжения не повлияет на другие составляющие доходов и расходов бюджета. Требуется определить бюджетный эффект для каждого года реализации проекта и построить график притока (оттока) денежных средств из бюджета. Определить интегральный бюджетный эффект.

Ситуационная задача 8.

Администрация должна решить вопрос о том, какую систему обогрева – водяную или электрическую – следует включить в проект реконструкции здания больницы. Коэффициент дисконтирования при анализе принимается на уровне 10 %. Срок службы водяной системы отопления равен 5 годам, а дисконтированные текущие затраты по ее созданию и поддержанию составят за этот срок 100 млн. руб. Для системы электрообогрева аналогичные показатели составят 7 лет и 120 млн. руб. Какому варианту следует отдать предпочтение?

Практическое занятие 28.

Тема занятия: Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов

Задание 1.

Проведите анализ двух проектов методом чистой приведенной стоимости. Известны денежные потоки двух альтернативных инвестиционных проектов, тыс. руб. (на начало года). Определите, какой проект является предпочтительней при ставке доходности 6 %.

Таблица 75.

Проект	Год			
	1	2	3	4
А	-240	60	100	120
В	-240	20	50	220

Задание 2.

Проведите анализ двух взаимоисключающих проектов методом дисконтированного периода окупаемости. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1000 у.е. и рассчитаны на 4 года.

Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: 500 у.е.; 400 у.е.; 300 у.е.; 100 у.е.; проект Б — 100 у.е.; 300 у.е.; 400 у.е.; 600 у.е.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью табл. 76 и 77.

Таблица 76.

Проект А

Денежный поток	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Чистый					
Чистый дисконтированный					
Чистый накопленный дисконтированный					

Таблица 77.

Проект Б

Денежный поток	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Чистый					
Чистый дисконтированный					
Чистый накопленный дисконтированный					

Задание 3.

Проведите анализ двух альтернативных инвестиционных проектов методом внутренней нормы доходности. Исходные данные представлены в таблицах ниже.

Таблица 78.

Проект А

Год	Чистый поток наличности	Дисконтирование – 7 %	Текущая стоимость денежного потока
Инвестиции	25000000		
1	-10000000		
5	2160000		
10	4560000		
15	4560000		
Общая текущая стоимость			
Инвестиции			- 25000000
NPV			
IRR			

Таблица 79.

Проект Б

Год	Чистый поток наличности	Дисконтирование – 7 %	Текущая стоимость денежного потока
Инвестиции	25000000		
1	-10000000		
5	2160000		
10	2160000		
15	2160000		
Общая текущая стоимость			
Инвестиции			- 25000000
NPV			
IRR			

Задание 4.

Проанализируйте два альтернативных проекта, представленные в таблице, если цена капитала 10 %.

Таблица 80.

Проект	IC	CF1	CF2	CF3
А	-100	50	70	-
Б	-100	30	40	60

Задание 5.

Проанализируйте два альтернативных проекта, представленные в таблице, если ставка доходности 10%. Данные приведены на начало года.

Таблица 81.

Проект	Год			
	1	2	3	4
А	-150	50	100	50
В	-120	60	60	60

Раздел 10. Управление инвестиционной деятельностью территории

Практическое занятие 31.

Тема занятия: Методы управления инвестиционной деятельностью

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 82.

1. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью по характеру управленческих воздействий	а) экономические; б) прямые; в) институциональные; г) административные; д) косвенные; е) мотивирующие.
2. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью по виду используемых регулирующих инструментов	

Задание 2.

1. Расставьте в правильном порядке этапы согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности на муниципальном уровне (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 83.

1	Определение целей и задач взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности муниципального образования
2	Оформление отношений (заключение контракта)
3	Оценка и экспертиза инвестиционных проектов на предмет эффективности
4	Поиск и налаживание контактов (участие в инвестиционных конкурсах или торгах, выставках)
5	Принятие решений по поводу использования ресурсов
6	Прогнозирование результатов от совместной деятельности субъектов инвестиционной деятельности (разработка инвестиционных проектов)
7	Согласование интересов

Задание 3.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).



Таблица 84.

1. Административные методы управления инвестиционной деятельностью	а) разработка муниципальных инвестиционных программ; б) предоставление налоговых льгот и специальных налоговых режимов инвесторам; в) финансирование инвестиционных проектов из средств местного бюджета; г) создание нормативно-правовой базы; д) конкурсный отбор инвестиционных проектов; е) муниципальный заказ; ж) управление муниципальными унитарными предприятиями; з) бюджетные гарантии частым инвесторам; и) установление правил приватизации объектов муниципальной собственности; к) выпуск муниципальных ценных бумаг; л) регулирование цен и тарифов; м) предоставление бюджетных субсидий на развитие социально значимых объектов.
2. Экономические методы управления инвестиционной деятельностью	

Ситуационная задача 1.

Как правило, цели инвестиций соответствуют целям социально-экономического развития. Не только оптимальная норма накопления может обеспечить долгосрочное и стабильное развитие экономики. А сами вложения и управление процессами инвестирования осуществляются непосредственно на местах. Кто-то вдруг сказал, из присутствовавших при разговоре «А при чем здесь территории и места?» Другой парировал, что были бы капиталы и предприятия, остальное все решаемое.

Итак, от чего же зависит успешная инвестиционная деятельность в регионе?

Ситуационная задача 2.

Производственный и экономический потенциал России может быть сохранен, использоваться и воспроизводиться в условиях создания эффективного хозяйственного механизма управления инвестиционным процессом на макро- и микро уровне.

Если вы поддерживаете эту точку зрения, то докажите почему?

Ситуационная задача 3.

На совещании у руководителя функциональной службы зашел разговор о том, что в современных условиях экономического и финансового кризиса переход народного хозяйства России на инновационный тип воспроизводства совершенно необходим. Однако один из присутствующих высказал мнение, что это случится само собой.

А как вы считаете?

Ситуационная задача 4.

Понятие «механизм» в экономической теории, по мнению студента второго курса, применяется обычно в сочетании с эпитетами «экономический». Принявший участие в дискуссии студент третьего курса И.И. Петров почему-то кинул реплику: «и не только».

Как вы думаете, что имел в виду студент третьего курса И.И. Петров?

Ситуационная задача 5.

Инвестиционная деятельность и инвестиционные процессы осуществляются, по мнению Иванова И.И. внутри хозяйствующих субъектов и их объединений самостоятельно. Однако присутствующий при этом разговоре специалист не согласился с таким утверждением и заявил, что все инвестиционные процессы связаны с инициативой хозяйствующих субъектов и их объединений.



Скажите, кто из них ближе к истине?

Ситуационная задача 6.

Два менеджера, анализируя ситуацию в подходах к построению механизмов, не сошлись во мнении (не достигли консенсуса) по вопросу, из комбинации каких частей, соединенных в единое целое, состоит механизм в экономической науке как «агрегат».

Выскажите ваше личное отношение к этой проблеме и подскажите правильное решение.

Ситуационная задача 7.

В дискуссии по проблеме термина «механизм», присутствовавшие не сошлись во мнении в том, что совокупность и последовательность состояний и стадий процессов всегда должна быть (присутствовать).

Если бы вы присутствовали во время дискуссии, какую бы точку зрения вы поддержали?

Ситуационная задача 8.

Финансовый кризис 1998 года еще более усложнил инвестиционную ситуацию в России: произошло немедленное разрушение российского финансового рынка в целом.

Чем можно подтвердить сказанное, по вашему мнению.

Ситуационная задача 8.

На совещании у главного менеджера компании были названы направления экономического регулирования инвестиционной деятельности, используемых в современных рыночных условиях.

А вы знаете эти направления? Если да, то назовите их.

Ситуационная задача 9.

Рассматривая проблему организации государственного регулирования инвестиционной деятельности на научно-практической конференции в бизнес - инкубаторе, особый акцент выступающие делали на необходимости прямого участия государства в инвестиционной деятельности.

Как вы считаете, что может входить в прямое участие государства в инвестиционной деятельности?

Ситуационная задача 10.

У заместителя главы районной администрации обсуждался очень сложный для территории вопрос, связанный со строительством жилья. Эта проблема считается острой для многочисленного не только бедного, но и среднего слоев населения. Здесь же, в присутствии руководителей предприятий, подошедший на встречу глава администрации района заявил, что главная трудность - недостаток средств на финансирование жилищного строительства.

Как вы считаете, с чем связана эта трудность?

Ситуационная задача 11.

Государственное регулирование экономики в тех или иных масштабах присущие любой экономической системе. Об этом шел серьезный разговор на встрече с начинающими предпринимателями у главы администрации района. Некоторые предприниматели наоборот акцент делали на своей самостоятельности в практической деятельности.

Как на ваш взгляд, правомерно ли вмешательство государства в регулирование экономики?

Ситуационная задача 12.

На семинаре по проблеме вмешательства государства в экономические процессы, ведущим приводились различные примеры в подтверждение необходимости использования в практической деятельности общих методов государственного регулирования экономики.



номики.

Как вы думаете, для чего было озвучена необходимость использования общих методов государственного регулирования экономики?

Ситуационная задача 13.

Предприниматели, собравшиеся для корпоративного отдыха, подняли вопрос о сложностях в развитии экономики региона. Один из предпринимателей обратил внимание на необходимость оживления инвестиционной деятельности. Другой не в полной мере согласился с предложением, сославшись на то, что такая деятельность в значительной мере может зависеть от государственной политики.

Если вы согласны с таким утверждением, то подтвердите это своим пониманием.

Ситуационная задача 13.

Когда пошел разговор о возможностях рыночной экономики, главный энергетик администрации района сделал акцент на том, что несмотря на положительные черты, рыночная экономика не способна автоматически регулировать предпринимательскую и инвестиционную деятельность.

Если вы с этим согласны, попробуйте доказать.

Ситуационная задача 14.

Когда у мэра города был поднят вопрос о государственном вмешательстве в инвестиционную деятельность, то все согласились, что для этого имеется самый надежный метод - это экономический.

А может есть и другие методы? Если да, то какие?

Ситуационная задача 15.

За круглым столом, в работе которого вы принимали непосредственное участие, один предприниматель бросил реплику, что государство принимает активное участие только в условиях реформирования экономики.

А вы как считаете?

Ситуационная задача 16.

Собравшиеся менеджеры обсуждали кризисную ситуацию на своей территории. Один из присутствующих попросил слово и сказал, что экономические рычаги, которые использует государство для регулирования экономики, довольно разнообразны.

Что, на ваш взгляд, можно отнести к разряду основных?

Ситуационная задача 17.

Заместитель руководителя крупной компании на совещании по итогам минувшего года, обратил внимание на то, что государство должно чаще использовать в своей деятельности административные методы, т.е. методы прямого воздействия.

А вы с таким утверждением тоже согласны?

Ситуационная задача 18.

Рассматривая состояние экономики, главный менеджер крупного предприятия обратил внимание своих коллег на то, что инфляция существенным образом влияет на инвестиционную деятельность. Все промолчали.

Каким образом, по вашему мнению, инфляция влияет на инвестиционную деятельность?

Ситуационная задача 19.

Руководитель крупного промышленного предприятия сообщил своим сослуживцам о том, что на инвестиционную деятельность оказывают влияние определенные факторы. Многие присутствующие пожали плечами.

Вы можете назвать факторы, о которых могла идти речь?



Ситуационная задача 20.

Анализируя итоги развития предприятия за предыдущие два года, главный менеджер озвучил для всех присутствовавших, что инвестиционная деятельность предприятия находится в прямой зависимости от экономической политики.

А вы с этим тоже согласны?

Практическое занятие 34.

Тема занятия: Информационные технологии и методическое обеспечение управления инвестиционным процессом

Задание 1.

Расставьте в правильном порядке этапы создания инвестиционного паспорта муниципального образования (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 85.

1	Назначение ответственных за сбор ответной информации от потенциальных инвесторов
2	Определение методов и способов распространения инвестиционного паспорта
3	Определение перечня необходимой информации, включаемой в инвестиционный паспорт, сроков разработки и ответственных за его реализацию
4	Подготовка, обсуждение и утверждение проекта инвестиционного паспорта
5	Формирование рабочей группы по разработке инвестиционного паспорта

Ситуационная задача 1.

Наряду с обязательными к исполнению законодательными актами и нормами в организации инвестиционной деятельности в России используется значительный комплекс методических указаний и материалов. Именно об этом шел разговор на совещании у коммерческого директора фирмы. Один из участников совещания обратил внимание на цель, которая состоит в установлении единых терминов, принципов оценки, техники расчетов и методических подходов к определению эффективности проектов и т.д. Создалась ситуация, которая говорила о том, что многие об этом слышат впервые.

А как вы считаете, какой характер вообще носят методические указания и материалы в организации инвестиционной деятельности в России?

Ситуационная задача 2.

В России можно выделить документы и рекомендации, которые носят различную степень общности в составе методического обеспечения инвестиционных процессов. Руководитель аппарата мэра города решил проверить уровень познания проблемы своими специалистами. На первый взгляд разговор получился активным и бойким. Одни называли предприятия (организации), другие внимание уделяли региону.

А вы что можете добавить по этому вопросу или согласитесь с высказываниями работников аппарата?

Ситуационная задача 3.

На государственном уровне имеется немало основных методических документов, которые регламентируют в различной степени инвестиционную деятельность. В дискуссии по этой проблеме менеджеры называли многие из них. Однако почему-то никто из присутствовавших не назвал один из основных таких документов.

На ваш взгляд, какой документ должен был быть назван?

Ситуационная задача 4.

Руководитель правового отдела крупной компании пригласил к себе на совещание руководителей структурных подразделений для того, что бы еще раз проинструктировать



их о необходимости использования в своей практической деятельности законов и документов, регулирующих инвестиционную деятельность.

Назовите законы, о которых могла идти речь?

Ситуационная задача 5.

Главный менеджер пригласил к себе на планерку всех руководителей структурных подразделений. Вопрос касался выполнения годовой программы. Во время совещания он обратил внимание присутствовавших на то, что не все ещё изучили основной документ, имеющий непосредственное отношение к инвестиционной деятельности. Многие переглянулись, удивились, но ничего не сказали.

Как вы думаете, о каком документе шла речь?

Раздел 12. Формирование и реализация инвестиционной политики территории **Практическое занятие 38.**

Тема занятия: Разработка инвестиционной политики территории

Задание 1.

Расставьте в правильном порядке этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 86.

1	Выбор и обоснование эффективных вариантов инвестирования
2	Обоснование проблем развития, решение которых не обеспечено инвестициями
3	Определение потребности в инвестициях
4	Представление о перспективах развития муниципального образования
5	Разработка и утверждение муниципальной инвестиционной программы
6	Разработка системы целей инвестиционной политики муниципального образования
7	Создание механизма реализации инвестиционной политики муниципального образования
8	Формирование муниципального реестра инвестиционных проектов

Работа в команде (малых группах). Разработайте макет инвестиционной программы конкретного муниципального образования (на выбор студентов в малой группе). Выполнение задания включает подготовку докладов и презентаций группой студентов и совместное выступление перед аудиторией. Предполагается предварительная подготовка в рамках самостоятельной работы студентов.

Практическое занятие 39.

Тема занятия: Организация оценки и отбора инвестиционных проектов

Задание 1.

Расставьте в правильном порядке этапы проведения конкурсного отбора инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 87.

1	Включение проекта в инвестиционную программу муниципального образования
2	Диагностика проблем муниципального образования
3	Конкурсный отбор проектов по выбранным критериям
4	Определение критериев оценки проекта
5	Определение потребности в инвестициях

6	Первичный анализ инвестиционных проектов
7	Представление о перспективах развития муниципального образования
8	Формулировка требований к проектам, рекомендаций по их подготовке и описанию

Задание 2.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 88.

1. Социальная эффективность инвестиционных проектов	а) рост занятости населения; б) сокращение расходов местного бюджета; в) кумулятивный эффект бюджетных расходов в экономике муниципального образования; г) улучшение окружающей среды; д) мультипликатор привлечения частных инвестиций; е) окупаемость бюджетных расходов; ж) улучшение транспортной инфраструктуры; з) увеличение доходов местного бюджета; и) улучшение жилищных и культурно- бытовых условий населения.
2. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов	
3. Экономическая эффективность инвестиционных проектов	

Задание 3.

Расставьте в правильном порядке этапы проведения первичного анализа инвестиционных проектов (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 89.

1	Оценка качества и полноты представленной информации для последующего анализа
2	Оценка состоятельности проекта
3	Проверка формального наличия всех обязательных разделов инвестиционного предложения

Задание 4.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 90.

1. Участие инвестиционного проекта в конкурсном отборе	а) менее 2/3 разделов инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора; б) все разделы инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора; в) 2/3 разделов инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора.
2. Запрос дополнительной информации	
3. Отправление инвестиционного проекта на доработку	

Практическое занятие 40.

Тема занятия: Реализация инвестиционной политики территории

Задание 1.

Расставьте в правильном порядке этапы выпуска муниципального займа (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 91.

1	Выбор уполномоченного банка по обслуживанию займа
2	Организация размещения муниципального займа
3	Подготовка проспекта эмиссии займа и его регистрация в Минфине РФ
4	Проведение организационных мероприятий по подготовке к выпуску займа
5	Разработка обоснования целесообразности выпуска муниципального займа и его условий
6	Утверждение главой администрации муниципального образования официального текста проспекта эмиссии
7	Утверждение представительным органом местного самоуправления нормативных правовых актов по выпуску, условиям погашения и гарантиям по займу
8	Формирование залогового фонда для обеспечения гарантий займа и фонда обслуживания текущих платежей по займу
9	Формирование команды профессионалов, обеспечивающих управление выпуском займа

В рамках самостоятельной работы по дисциплине «Региональная экономика и инвестиционная привлекательность территории» студенты осуществляют подготовку к проведению четырех текущих аттестаций в каждом семестре изучения дисциплины.

Раздел 1. Теоретические основы «Региональной экономики»

Вид задания: обзор законодательства, учебной, специальной и научной литературы в области региональной экономики по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС и ресурсов информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»

Содержание задания:

1. Представить перечень законодательных и нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность в сфере региональной экономики в соответствии с тематикой первого семестра дисциплины.

2. Привести библиографический список учебной и специальной литературы по первому семестру дисциплины, представленной в ЭБС <http://www.znaniyum.com>. Издания должны находиться на «Книжной полке» в личном кабинете студента в ЭБС.

3. Представить результаты сравнительного анализа определений основных категорий в области региональной экономики, представленных в данной учебной и специальной литературе.

4. Представить краткие аннотации 5-7 научных статей по проблематике первого семестра дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: <http://elibrary.ru> по плану:

- Ф.И.О. автора, название статьи, издание;
- проблемы, рассматриваемые в статье
- основные пути решения проблем, предлагаемые автором;
- выводы.

Данная практическая работа выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до экзамена по первому семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения задания предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 2. Ресурсные и отраслевые основы формирования экономики регионов

Вид задания: письменный контрольный опрос

Количество тестовых заданий – 1



Количество независимых вариантов – 17

Требования к выполнению – раскрыть содержание предлагаемого вопроса

Содержание задания:

1. Сформулируйте определение природно-ресурсного потенциала и природных ресурсов.
2. На какие категории подразделяются запасы природных ресурсов по степени разведанности.
3. Назовите основные подходы к экономической оценке природных ресурсов.
4. Назовите основные ресурсные ареалы Российской Федерации.
5. Дайте определение народнохозяйственного комплекса.
6. Назовите тенденции, характеризующие современный народнохозяйственный комплекс.
7. Какие группы отраслей входят в состав материального производства и непроизводственной сферы?
8. Назовите межотраслевые комплексы, входящие в состав экономики России.
9. Раскройте отраслевую структуру металлургического комплекса.
10. Охарактеризуйте ведущие металлургические базы страны и проблемы их развития.
11. Оцените особенности территориальной организации отраслей цветной металлургии.
12. Охарактеризуйте основные особенности химической промышленности.
13. Назовите отрасли и производства, входящие в состав химической промышленности.
14. Охарактеризуйте основные типы районных производственных сочетаний химической и лесной промышленности.
15. Охарактеризуйте структуру топливно-энергетического комплекса и покажите его роль в хозяйстве страны.
16. Охарактеризуйте географические особенности топливных баз страны.
17. Назовите принципы, на которых основывается развитие электроэнергетики в РФ.

Раздел 4. Региональная система Российской Федерации и экономика макрорегионов

Вид задания: защита группового проекта

Содержание задания:

В качестве объекта исследования при выполнении группового проекта выступает хозяйственный комплекс, проблемы и перспективы развития экономических районов Российской Федерации.

При выполнении группового проекта студенты могут использовать данные справочников, сайтов территориальных органов управления в сети Internet.

Выполнение проекта по этапам: подготовка, планирование работы, исследование (анализ информации), предложения (рекомендации), представление (защита).

Структура проекта:

Титульный лист.

Введение: цель и задачи проекта, актуальность исследования, краткое содержание разделов.

Теоретическая часть.



Аналитическая часть.

Проектная часть.

Заключение: основные результаты проектной работы, сопоставленные с ее целью и задачами; при необходимости - перспективы развития проекта.

Список использованной литературы.

Приложения (при необходимости): исходные и /или дополнительные материалы: анкеты, графики, вспомогательные расчеты, копии документов и материалов и проч.

Оформление проектов и презентаций в соответствии с требованиями методических указаний по самостоятельной работе студентов.

Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS Power Point.

Тематика и примерное содержание групповых проектов по темам первого семестра изучаемой дисциплины:

Тема 1. Территориальная организация промышленного комплекса Центрального района и проблемы его развития

В начале работы необходимо показать значение экономики центра для России, дать оценку природно-ресурсного потенциала района.

Далее показать роль трудовых ресурсов района в формировании и развитии промышленного комплекса.

Отдельным разделом рассмотреть макрокомплексы промышленности и их территориальную организацию /по регионам/.

В заключение работы показать проблемы и перспективы социально-экономического развития центра.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития отраслей промышленного комплекса по отдельным регионам.

Необходимо составить картосхемы: "Важнейшие промышленные узлы и центры Центрального района"; "удельный вес регионов Центра в производстве промышленной продукции".

Тема 2. Особенности формирования и проблемы развития хозяйства Волго-Вятского района

В начале работы показать значение района в территориальном разделении труда, дать экономическую оценку природных ресурсов и условий для развития хозяйства.

Далее охарактеризовать особенности расселения населения и трудовые ресурсы.

Особое внимание уделить характеристике специализирующих отраслей промышленности, обслуживающего сектора экономики, транспорта и экономических связей.

Необходимо дать характеристику хозяйственных комплексов регионов Волго-Вятского района.

Отдельным разделом рассмотреть проблемы и перспективы развития хозяйства.

Текстовую часть курсовой работы необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития отраслей хозяйства по отдельным регионам.

Необходимо составить картосхемы: "хозяйственный комплекс- Волго-Вятского района"; "удельный вес регионов Волго-Вятского районе в производстве промышленной и сельскохозяйственной продукции".

Тема 3. Хозяйственный комплекс Центрально-Черноземного района и проблемы его развития

В начале работы показать роль района в территориальном разделении труда, охарак-



теризовать природно-ресурсные факторы и их роль в развитии хозяйства.

Далее охарактеризовать население и трудовые ресурсы района.

Основное внимание в работе должно быть уделено рассмотрению отраслей специализации промышленности и сельского хозяйства в современных условиях.

Отдельно показать особенности формирования ТПК Курской магнитной аномалии /КМА/.

Необходимо дать характеристику хозяйственных комплексов регионов Центрально-Черноземного района.

Отдельным разделом рассмотреть проблемы и перспективы развития хозяйства.

Курсовую работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития отраслей хозяйства по отдельным регионам.

Необходимо составить картосхемы: "хозяйственный комплекс Центрально-Черноземного района"; "удельный вес регионов Центрально-Черноземного района в' производстве промышленной и сельскохозяйственной продукции"

Тема 4. Проблемы формирования и развития топливно-энергетического и лесопромышленного комплекса Северного района

В начале работы следует охарактеризовать роль Северного района, как крупной природно-ресурсной базы, в экономике России. Дать оценку природно-ресурсного потенциала района.

Далее охарактеризовать население и трудовые ресурсы района, показать проблемы занятости населения и особенно малочисленных коренных народов.

Основное внимание в работе следует уделить развитию отраслей топливно-энергетического и лесопромышленного комплексов Европейского Севера.

В заключение работы показать перспективы развития топливно-энергетического и лесопромышленного комплексов.

Текстовую часть курсовой работы необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития отраслей топливно-энергетического и лесопромышленного комплексов.

Необходимо составить картосхемы: " основные месторождения топливных ресурсов и центры производства электроэнергии", "важнейшие центры лесной промышленности и удельный вес регионов в производстве продукции лесного комплекса".

Тема 5. Хозяйственный комплекс Северо-Западного района и проблемы его развития

В начале работы необходимо показать роль района в территориальном разделении труда, дать оценку его экономико-географического положения. Охарактеризовать природно-ресурсные факторы развития хозяйства.

Далее охарактеризовать население и трудовые ресурсы района, показать проблемы занятости населения.

Основное внимание следует уделить развитию отраслей специализации промышленности и ее территориальной структуре.

Отдельно охарактеризовать развитие сельского хозяйства, показать роль транспорта в развитии экономических связей района.

В заключение работы показать проблемы и перспективы развития хозяйственного комплекса района.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности и сельского хозяйства.

Необходимо составить картосхемы: "крупные промышленные узлы и центры", "сельскохозяйственные районы", "удельный вес регионов Северо-Западного района в про-
© РГУТиС



изводстве промышленной и сельскохозяйственной продукции".

Тема 6. Территориальная структура хозяйства Северно-Кавказского района и перспективы развития

В начале работы необходимо дать оценку экономика-географического положения района, показать его роль в территориальном разделении труда, дать оценку природных условий и ресурсов.

Необходимо охарактеризовать население и трудовые ресурсы района» показать проблемы занятости населения.

Далее подробно рассмотреть хозяйственный комплекс района, выделить ведущие отрасли промышленности, сельского хозяйства и отметить их роль в экономике района и страны, показать роль транспорта в развитии межрайонных экономических связях.

Отдельным разделом рассмотреть территориальную структуру хозяйства по отдельным регионам.

В заключение работы показать проблемы и перспективы развития хозяйственного комплекса района.

Текстовую часть курсовой работы необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности и сельского хозяйства.

Необходимо составить картосхемы: "крупные промышленные узлы и центры", "сельскохозяйственные районы", "удельный вес регионов Северо-Кавказского района в производстве промышленной и сельскохозяйственной продукции".

Тема 7. Хозяйственный комплекс Поволжского района и перспективы развития

В начале работы необходимо показать роль района в территориальном разделении труда, дать оценку транспортно-географического положения, охарактеризовать природно-ресурсные факторы развития хозяйства.

Далее охарактеризовать население и трудовые ресурсы района, показать проблемы занятости населения.

Основное внимание следует уделить характеристике территориально-хозяйственного комплекса района, выделить отрасли специализации промышленности и сельского хозяйства, показать территориальные различия, охарактеризовать транспорт и экономические связи.

Отдельным разделом рассмотреть территориальные особенности развития хозяйства по отдельным регионам района.

В заключение работы показать проблемы и перспективы социально-экономического развития района.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности и сельского хозяйства.

Необходимо составить картосхемы; "крупные промышленные узлы и центры", "сельскохозяйственные районы", "удельный вес регионов Поволжского района в производстве промышленной и сельскохозяйственной продукции".

Тема 8. Металлурго-химико-машиностроительный комплекс Урала и проблемы его развития

В начале работы следует показать роль Урала в производстве продукции черной и цветной металлургии, химической промышленности, машиностроительного комплекса.

Рассмотреть вопрос о ресурсной базе промышленности.

Кратко охарактеризовать исторические предпосылки развития индустрии района.

Более подробно рассмотреть современное развитие металлурго -химико-машиностроительного комплекса района, отметить укрепление топливно-энергетической

© РГУТиС



базы, реконструкцию и техническое перевооружение черной и цветной металлургии, химической промышленности и машиностроения.

Отдельным разделом рассмотреть структурно-территориальные особенности металлурго-химико-машиностроительного комплекса по регионам Уральского района.

В заключение работы рассмотреть проблемы и перспективы развития важнейших промышленных комплексов Урала.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности.

Необходимо составить картосхемы: «ресурсная база черной и цветной металлургии, химической промышленности», «Важнейшие узлы и центры черной и цветной металлургии, химической промышленности и машиностроения», «удельный вес регионов Урала в производстве продукции металлургического комплекса, химической промышленности и машиностроения».

Тема 9. Особенности формирования и развития хозяйственного комплекса Западной Сибири

В начале работы необходимо показать роль района в территориальном разделении труда, дать оценку транспортно-географического положения, охарактеризовать природно-ресурсный потенциал района.

Далее охарактеризовать население и трудовые ресурсы района, показать проблемы занятости населения.

Основное внимание следует уделить характеристике территориально-хозяйственного комплекса района, выделить отрасли рыночной специализации промышленности и сельского хозяйства, показать территориальные различия. Охарактеризовать транспорт и экономические связи.

Отдельным разделом рассмотреть территориальные особенности развития хозяйства по отдельным регионам района.

В заключение работы охарактеризовать проблемы и перспективы социально-экономического развития района.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности и сельского хозяйства.

Необходимо составить картосхемы: «хозяйственный комплекс Западно-Сибирского района», «удельный вес регионов Западной Сибири в производстве промышленной и сельскохозяйственной продукции».

Тема 10. Проблемы формирования и развития территориально-производственных комплексов Восточной Сибири

В начале работы необходимо охарактеризовать место Восточной Сибири в общероссийском территориальном разделении труда, дать оценку природно-ресурсного потенциала, показать его роль в развитии промышленного комплекса района.

Далее охарактеризовать население и трудовые ресурсы района, показать проблемы занятости населения.

Основное внимание следует уделить характеристике структуре промышленного комплекса и его региональной специализации, кратко охарактеризовать специализацию агропромышленного комплекса.

Отдельным разделом рассмотреть территориальную специализацию промышленности по отдельным регионам восточной Сибири.

В заключение работы охарактеризовать стратегические и текущие проблемы разви-



тия района, направления структурных преобразований. Федеральные целевые программы ресурсного освоения Нижнего Приангарья и Прибайкалья.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами» характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности.

Необходимо составить картосхемы: "Промышленный комплекс Восточно-Сибирского района", "удельный вес регионов восточной Сибири в производстве промышленной продукции".

Тема 11. Территориальная организация промышленного комплекса Дальнего Востока и проблемы его развития

В начале работы следует показать особенности транспортно-географического положения Дальнего Востока. Дать оценку природных ресурсов, указав на их разнообразие, большую ценность и уникальность, степень освоенности, дать характеристику трудовых ресурсов.

Далее необходимо особое внимание уделить характеристике промышленного комплекса района, рассмотреть отрасли рыночной специализации, особенности их размещения.

Отдельным разделом рассмотреть территориальную специализацию промышленности по отдельным регионам дальнего востока.

В заключение работы рассмотреть направления и проблемы освоения территории района, Федеральную целевую программу экономического и социального развития дальнего Востока и Забайкалья. Уделить также внимание экономическим связям района со странами Азиатско-тихоокеанского региона.

Работу необходимо иллюстрировать статистическими материалами, характеризующими динамику развития ведущих отраслей промышленности.

Необходимо составить картосхемы: "Промышленный комплекс дальневосточного района", "удельный вес регионов дальнего Востока в производстве промышленной продукции".

Раздел 5. Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности

Вид задания: обзор законодательства, учебной, специальной и научной литературы в области инвестиций и инвестиционной деятельности по второму семестру дисциплины с использованием ЭБС и ресурсов информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»

Содержание задания:

1. Представить перечень законодательных и нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность в сфере инвестиций и инвестиционной деятельности в соответствии с тематикой второго семестра дисциплины.

2. Привести библиографический список учебной и специальной литературы по второму семестру дисциплины, представленной в ЭБС <http://www.znaniyum.com>. Издания должны находиться на «Книжной полке» в личном кабинете студента в ЭБС.

3. Представить результаты сравнительного анализа определений основных категорий в области инвестиций и инвестиционной деятельности, представленных в данной учебной и специальной литературе.

4. Представить краткие аннотации 5-7 научных статей по проблематике второго семестра дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: <http://elibrary.ru> по плану:

- Ф.И.О. автора, название статьи, издание;



- проблемы, рассматриваемые в статье
- основные пути решения проблем, предлагаемые автором;
- выводы.

Данная практическая работа выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до зачета по второму семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения задания предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 8. Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Вид задания: защита группового проекта ««Расчет и анализ экономической эффективности вариантов инвестиционного проекта»

Цель выполнения группового проекта: закрепление, проверка и оценка полученных студентами теоретических знаний и практических навыков в сфере экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задачи группового проекта:

- закрепление у студентов понимания значения и содержания различных современных методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов;
- развитие умений оперировать основными понятиями, категориями по теме дисциплины, владеть инструментами инвестиционного анализа;
- развитие навыков расчета основных показателей экономической оценки эффективности инвестиционных проектов;
- развитие умений анализа результатов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов и принятия решений о целесообразности инвестиционных вложений.

Содержание задания:

После завершения анализа итогов работы строительного предприятия (СП) «Стройсервис» за год, оказалось, что существует возможность направить часть свободных денежных средств в инвестиционную сферу. Было определено, что СП «Стройсервис» может осуществить инвестиции, не превышающие по своим размерам определенной суммы. На рассмотрение было вынесено три различных проекта.

Первый вариант инвестиционного проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант инвестиционного проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант инвестиционного проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Сравнение различных инвестиционных проектов (или вариантов проекта) и выбор лучшего из них рекомендуется производить с использованием следующих показателей:

1. Чистая приведенная стоимость NPV или чистый дисконтированный доход (net present value, ЧДД);
2. Индекс рентабельности PI (profitability index, ИД);
3. Внутренняя норма доходности IRR (internal rate of return, ВНД);
4. Дисконтированный срок окупаемости (payback period, DPP).

Чистый дисконтированный доход NPV определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, или как превышение



интегральных результатов над интегральными затратами.

Величина NPV для постоянной ставки дисконтирования (r) вычисляется по формуле:

$$NPV = \sum_{t=0}^T (CF_t) \cdot \frac{1}{(1+r)^t}$$

Если NPV инвестиционного проекта положителен, проект является эффективным (при данной норме дисконта) и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше NPV, тем эффективнее проект.

Определение NPV требует следующих шагов:

- 1) выбора ставки дисконтирования;
- 2) вычисления текущей стоимости ожидаемых от инвестиционного проекта денежных доходов;
- 3) вычисления текущей стоимости требуемых для проекта капиталовложений;
- 4) вычитания из текущей стоимости всех доходов текущей стоимости капиталовложений.

Индекс доходности PI представляет собой отношение суммы дисконтированных денежных притоков (приведенных эффектов) к величине капиталовложений.

Индекс доходности тесно связан с NPV: если NPV положителен, то $PI > 1$ и наоборот. Если $PI > 1$, проект эффективен, если $PI < 1$ – неэффективен.

Внутренняя норма доходности IRR представляет собой ту норму дисконта r , при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям (NPV равен нулю).

Практическое применение данного метода сводится к нахождению дисконтирующего множителя, обеспечивающего равенство $NPV=0$. Ориентируясь на существующие на момент анализа процентные ставки на ссудный капитал, выбираются два значения коэффициента дисконтирования $V_1 < V_2$ таким образом, чтобы в интервале (V_1, V_2) функция $NPV=f(V)$ меняла свое значение с «+» на «-» или наоборот.

Если расчет NPV инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной ставке дисконтирования (r), то IRR проекта определяется в процессе расчета и затем сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

В случае, когда IRR равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, инвестиции в данный инвестиционный проект оправданны, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае инвестиции в данный проект нецелесообразны.

Если сравнение альтернативных (взаимоисключающих) инвестиционных проектов (вариантов проекта) по NPV и IRR приводят к противоположным результатам, предпочтение следует отдавать NPV.

Срок окупаемости – минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным. Иными словами, это период (измеряемый в месяцах, кварталах или годах), начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления.

Исходные данные для выполнения расчета и анализа экономической эффективности вариантов проекта представлены ниже.



Вариант 1

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	20	42	38	4,62	2,09	21%
2	7,5	16	44	40	5	2,34	
3	6	18	38	44	10	0	

Вариант 2

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6,5	25	35	40	3,6	1,26	21%
2	7	30	45	25	5,3	2	
3	6	18	48	34	12,6	0	

Вариант 3

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,6	1,28	20%
2	7,5	30	40	30	4,6	1,9	
3	8	20	60	20	13,5	0	

Вариант 4

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	25	25	50	4,28	1,45	20%
2	7	32	33	35	5,5	2,9	
3	7,3	22	29	49	15	0	

Вариант 5

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	15	40	45	3,74	1,58	19%

2	7,5	20	50	30	5,48	2,36	
3	8,5	18	32	50	14,24	0	

Вариант 6

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8,5	16	38	46	4,63	1,7	19%
2	9	15	35	50	6,15	2,64	
3	8	12	40	48	16	0	

Вариант 7

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	16	44	40	3,5	1,29	18%
2	7,5	14	50	36	4,8	2,34	
3	6,5	12	48	40	13	0	

Вариант 8

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	20	35	45	3,94	1,34	18%
2	8,5	17	43	40	6,48	2,52	
3	7,5	9	50	71	15	0	

Вариант 9

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	12	15	46	39	5,93	2,42	17%
2	12,5	11	51	38	9,2	3,79	
3	11	13	44	43	21,5	0	

Вариант 10

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка

		1-й	2-й	3-й			
1	7	19	40	41	4,35	2,08	17%
2	7,5	21	40	39	6,7	2,3	
3	6,5	24	41	35	13,75	0	

Вариант 11

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	17	43	40	3,91	1,62	16%
2	8,5	19	39	42	7,5	2,83	
3	7,5	12	46	42	15,8	0	

Вариант 12

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	35	50	15	3,7	1,01	16%
2	8	13	47	40	5,3	2,05	
3	7	30	40	30	15,2	0	

Вариант 13

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	5	25	35	40	2,98	1,5	15%
2	5,5	30	30	40	4,81	2,3	
3	6	28	32	40	11,83	0	

Вариант 14

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	16	44	40	3,68	1,52	15%
2	7,5	20	25	55	6,25	2,24	
3	6,5	18	52	30	13,65	0	

Вариант 15



Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	24	49	27	3,48	1,35	14%
2	6,5	31	56	13	4,3	1,13	
3	5,5	51	13	36	12,7	0	

Вариант 16

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,5	1,52	14%
2	7,5	30	40	30	6,25	2,8	
3	8	20	60	20	16,5	0	

Вариант 17

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8,5	25	25	50	4,12	1,65	13%
2	9	30	30	40	5,52	2,58	
3	8	40	25	35	15,63	0	

Вариант 18

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	9,5	25	25	50	4,2	1,83	13%
2	10	30	30	40	5,18	2,42	
3	9,8	20	60	20	16,8	0	

Вариант 19

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	15	43	42	3,5	1,12	12%
2	6,5	54	13	36	4,3	2,35	
3	7	10	32	58	14,5	0	



Вариант 20

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	19	40	41	4,15	2,1	12%
2	8,5	21	40	39	5,6	2,8	
3	7	24	41	35	14,6	0	

Вариант 21

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	10	17	43	40	5,2	2,51	11%
2	10,5	19	39	42	8,3	3,64	
3	9,5	12	46	42	18,92	0	

Вариант 22

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	11,5	35	50	15	5,8	2,63	11%
2	12	13	47	40	7,45	3,54	
3	11	30	40	30	21,3	0	

Вариант 23

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	13	25	35	40	6,24	2,81	10%
2	12	30	30	40	8,52	3,69	
3	12,5	28	32	40	24,89	0	

Вариант 24

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка



		1-й	2-й	3-й			
1	8	16	44	40	4,29	2,1	10%
2	8,5	20	25	55	7,39	3,82	
3	7,5	18	52	30	15,9	0	

Вариант 25

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	25	25	50	2,37	1,03	9%
2	6,5	31	56	13	3,9	2,13	
3	5,5	51	13	36	10,5	0	

Вариант 26

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	9	25	25	50	3,62	1,25	9%
2	9,5	30	40	30	6,93	3,54	
3	10	20	60	20	19,5	0	

Вариант 27

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	11,5	25	25	50	4,56	1,93	8%
2	12	13	47	40	6,72	3,64	
3	11	40	25	35	19,86	0	

Вариант 28

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола- гаемые доходы, млн. руб.	Предпола- гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	30	45	25	4,53	2,6	8%
2	8	19	39	42	5,36	3,18	
3	7,5	20	60	20	14,53	0	

Вариант 29

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	15	43	42	2,93	1,18	7%
2	7	32	33	35	4,51	2,36	
3	8	10	32	58	14,5	0	

Вариант 30

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,58	2,19	7%
2	7,5	18	32	50	4,13	1,65	
3	8	40	25	35	16,14	0	

Пример расчета экономической эффективности проекта

В примере приводится расчет экономической эффективности инвестиционного проекта, который принимается как базовый и служит в качестве примера для расчета студентом своего варианта в соответствии с заданием.

Базовый вариант расчета проекта

После завершения анализа итогов работы строительного предприятия (СП) «Стройсервис» за год, оказалось, что существует возможность направить часть свободных денежных средств в инвестиционную сферу. Было определено, что СП «Стройсервис» может осуществить инвестиции, не превышающие по своим размерам суммы *6,5 млн. руб.* На рассмотрение было вынесено три различных проекта (табл. 1).

Таблица 1

Исходные данные

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	14	42	44	2,973	1,19	18%
2	6,5	12	46	42	5,5	1,901	
3	5,5	10	50	40	11,57	0	

Первый проект. Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.

Ориентировочная стоимость реконструкции составляет *6,0 млн.руб.* (капитальные вложения).

Ежегодный предполагаемый доход от эксплуатации делового центра: *2, 973 млн. руб.*

Ежегодные эксплуатационные издержки: *1,19 млн. руб.* (предполагаемые расходы).



Второй проект. Реконструкция здания под гостиницу.

Ориентировочная стоимость реконструкции составляет 6,5 млн. руб.

Ежегодный предполагаемый доход от эксплуатации гостиницы: 5,5 млн. руб.

Ежегодные эксплуатационные издержки: 1,901 млн. руб.

Третий проект. Реконструкция здания под жилой дом.

Предполагается продажа жилого дома без дальнейшей его эксплуатации.

Ориентировочная стоимость реконструкции составляет 5,5 млн. руб.

Предполагаемый единовременный доход – 11,57 млн. руб.

Ставка дисконтирования составляет 18%.

Величина капитальных вложений для каждого проекта рассчитывается в зависимости от процента распределения по годам строительства (табл.2).

Таблица 2

Распределение капитальных вложений по годам строительства, млн. руб.

Наименование объекта	Годы		
	1-й	2-й	3-й
Деловой центр	$0,14 \cdot 6,0 = 0,84$	2,52	2,64
Гостиница	0,78	2,99	2,73
Жилой дом	0,55	2,75	2,2

Для каждого проекта рассчитываются показатели эффективности: чистый дисконтированный доход (табл.3), индекс доходности, внутренняя норма доходности (табл.4) и дисконтированный срок окупаемости (табл. 5 и рис.1).

Таблица 3

Расчет чистого дисконтированного дохода, млн. руб.

Год	Доходы	Эксплуатационные затраты	Капитальные вложения	Денежный поток CF	Коэффициент дисконтирования, $r_1=18\%$	Дисконтированный денежный поток
0	0	0	0,84	-0,84	1	-0,8400
1	0	0	2,52	-2,52	0,8475	-2,1356
2	0	0	2,64	-2,64	0,7182	-1,8960
3	2,973	1,19	0	1,783	0,6086	1,0852
4	2,973	1,19	0	1,783	0,5158	0,9197
5	2,973	1,19	0	1,783	0,4371	0,7794
6	2,973	1,19	0	1,783	0,3704	0,6605
7	2,973	1,19	0	1,783	0,3139	0,5597
8	2,973	1,19	0	1,783	0,2660	0,4743
9	2,973	1,19	0	1,783	0,2255	0,4020



$$NPV = 0,0091$$

$$NPV = \sum_{t=0}^T (CF_t) \cdot \frac{1}{(1+r)^t} = 0,0091$$

Расчет индекса доходности

$$PI = \frac{1,0852 + 0,9197 + 0,7794 + 0,6605 + 0,5597 + 0,4743 + 0,4020}{|-0,8400 - 2,1356 - 1,8960|} = 1,0019$$

$NPV > 0$ и $PI > 1$, следовательно проект является эффективным (при норме дисконта, равной 18%) и может рассматриваться вопрос о его принятии.

Расчет внутренней нормы доходности производится по формуле:

$$IRR = ri + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} * (r_2 - r_1)$$

Рассчитаем NPV при ставке, равной 25% (табл.4).

Таблица 4

Расчет чистого дисконтированного дохода (при ставке 25%)

Год	Доходы	Эксплуатационные затраты	Капитальные вложения	Денежный поток CF	Коэффициент дисконтирования, $r_1=25\%$	Дисконтированный денежный поток
0	0	0	0,84	-0,84	1	-0,84
1	0	0	2,52	-2,52	0,8000	-2,0160
2	0	0	2,64	-2,64	0,6400	-1,6896
3	2,973	1,19	0	1,783	0,5120	0,9129
4	2,973	1,19	0	1,783	0,4096	0,7303
5	2,973	1,19	0	1,783	0,3277	0,5843
6	2,973	1,19	0	1,783	0,2621	0,4674
7	2,973	1,19	0	1,783	0,2097	0,3739
8	2,973	1,19	0	1,783	0,1678	0,2991
9	2,973	1,19	0	1,783	0,1342	0,2393

$$NPV = -0,9384$$

$$IRR = \frac{0,0091}{0,0091 + 0,9384} \cdot (25 - 18) = 18,07\%$$

Таблица 5

Расчет срока окупаемости

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Дисконтированный доход нарастающим итогом	-0,8400	-2,9756	-4,8716	-3,7864	-2,8668	-2,0874	-1,4269	-0,8672	-0,3928	0,0091

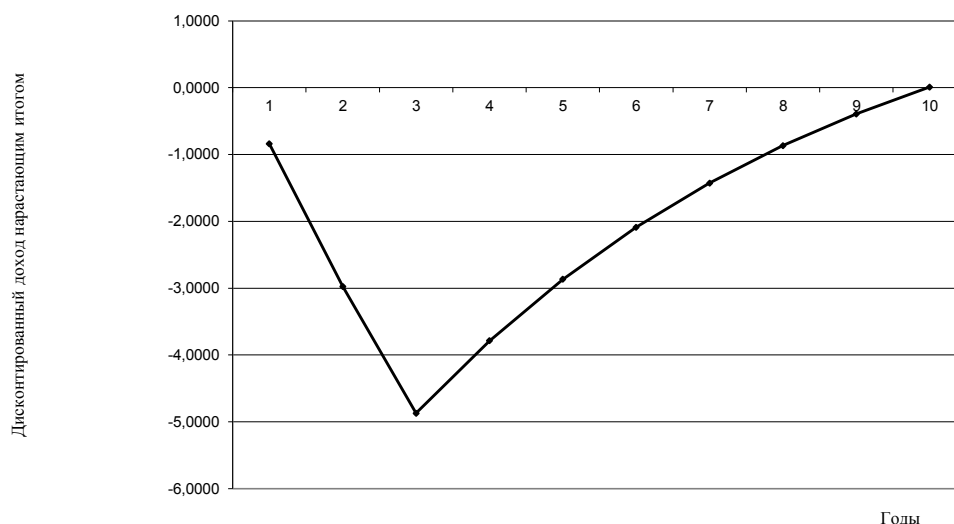


Рис.1. График срока окупаемости

Как видно из графика, срок окупаемости первого проекта составляет 9,6 лет.

Показатели эффективности для второго и третьего проектов рассчитываются по аналогии с первым. Затем производится сравнительный анализ вариантов проекта (табл. 6).

Таблица 6

Сравнительный анализ вариантов проектов

Наименование объекта	NPV, млн. руб.	PI	IRR, %	Срок окупаемости, лет
Деловой центр	0,0091	1,0019	18,07	9,6
Гостиница	4,5773	1,8678	39,29	5,7
Жилой дом	2,5813	1,5787	51,78	3,6

Анализ экономической эффективности вариантов проектов показал, что наиболее рентабельным является проект реконструкции здания под гостиницу. В этом проекте наибольшее значение NPV и PI.

Оформление проектов и презентаций в соответствии с требованиями методических указаний по самостоятельной работе студентов.

Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS Power Point.

Результаты выполнения группового проекта предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 10. Управление инвестиционной деятельностью территории

Цель практического задания: закрепление, проверка и оценка полученных



студентами теоретических знаний и практических навыков в сфере информационного обеспечения управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования.

Задачи практического задания: студенты должны владеть методикой создания инвестиционного паспорта муниципального образования, знать содержание и структуру инвестиционного паспорта муниципального образования.

Содержание практического задания

Разработка макета инвестиционного паспорта муниципального образования (по выбору студента, без повторения в группе).

Инвестиционный паспорт муниципального образования — комплексный информационный бюллетень, рассчитанный на конкретную аудиторию — потенциальных инвесторов, которые получают полную и достоверную информацию об инвестиционном климате муниципального образования для оценки привлекательности вложения собственного капитала.

Инвестиционный паспорт, разрабатываемый студентами, должен включать следующие структурные разделы.

1. Общие сведения о муниципальном образовании.
2. Показатели социально-экономического развития города: экономика, местный бюджет, рынок труда, уровень и качество жизни, научно-техническая база и др.
3. Перспективы социально-экономического развития муниципального образования.
4. Конкурентные преимущества муниципального образования.
5. Инвестиционная инфраструктура: транспорт, телекоммуникации, аудиторские компании, банки, лизинговые компании, оценочные компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, страховые компании, юридические, маркетинговые и консалтинговые компании рынок недвижимости, производственная, инженерная, научно-образовательная, социальная, гостиничная инфраструктура.
6. Нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционный процесс.
7. Муниципальная поддержка инвестиционной деятельности (гарантии и льготы).
8. Организации, оказывающие поддержку инвесторам на территории города.
9. Процедуры организации бизнеса.
10. Направления деятельности и услуги по сопровождению инвестиционных проектов в муниципальном образовании.
11. Предложения по инвестиционным проектам.
12. Контактная информация.

Данная практическая работа выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до экзамена по третьему семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения практического задания предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 11. Инвестиционная привлекательность территории

Вид задания: защита группового проекта по теме «Инвестиционная привлекательность региона» по вариантам (анализ статистических и фактических материалов по заданной теме)

Цель выполнения группового проекта - создание возможности для студентов лучше освоить теоретические положения изучаемого предмета путем разбора их на практических примерах.

Задача группового проекта - интерпретация студентами результатов рейтинга инвестиций © РГУТиС



стиционной привлекательности регионов России.

Содержание задания:

На основе изучения нижеследующей методики и результатов расчетов рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России ответьте подробно и обоснованно на вопросы:

1. С какими факторами, на ваш взгляд, связаны результаты российских регионов, представленные в рейтинге?
2. Какой регион вы бы выбрали для создания своего бизнеса? Ответ обоснуйте.
3. Остались бы вы в своем родном регионе с целью начать бизнес или выбрали бы другой регион? Ответ обоснуйте.

4. Кто, на ваш взгляд, является потребителем информации данного рейтинга (из рассмотренных выше субъектов инвестиционного климата региона)?

5. Насколько рейтинговая оценка вашего региона соответствует вашим субъективным оценкам инвестиционной привлекательности региона?

6. Проведите сравнительный анализ результатов расчетов рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России за 2011 год (в качестве примера рассматривается методика и результаты оценки рейтингового агентства «Эксперт РА» URL: <http://www.raexpert.ru/ratings/regions> (дата обращения 25.06.2011) и за 2014 год. Сделайте аналитические выводы об изменении инвестиционной привлекательности регионов России, проиллюстрируйте их графически.

Методика расчета рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России

Аналитическое исследование «Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России» направлено на сравнение преимуществ и недостатков инвестиционного климата субъектов федерации, выработку предложений для дальнейшей деятельности региональных властей по улучшению позиций своих регионов в рейтинге. Результаты рейтинга ежегодно, начиная с 1996 года, публикуются в журнале «Эксперт».

В качестве составляющих инвестиционного климата в рейтинге инвестиционной привлекательности российских регионов «Эксперт РА» используются две относительно самостоятельные характеристики: инвестиционный потенциал и инвестиционный риск.

Инвестиционный потенциал характеризуется группой следующих показателей:

- природно-ресурсный (средневзвешенная обеспеченность балансовыми запасами основных видов природных ресурсов);
- трудовой (трудовые ресурсы и их образовательный уровень);
- производственный (совокупный результат хозяйственной деятельности населения в регионе);
- инновационный (уровень развития науки и внедрения достижений научно-технического прогресса в регионе);
- институциональный (степень развития ведущих институтов рыночной экономики);
- инфраструктурный (экономико-географическое положение региона и его инфраструктурная обеспеченность);
- финансовый (объем налоговой базы, прибыльность предприятий региона и доходы населения);
- потребительский (совокупная покупательная способность населения региона);
- туристический (наличие мест посещения туристами и отдыхающими, а также мест развлечения и размещения для них).



Инвестиционный риск характеризуется группой следующих показателей:

- экономический (тенденции в экономическом развитии региона);
- финансовый (степень сбалансированности регионального бюджета и финансов предприятий);
- социальный (уровень социальной напряженности);
- экологический (уровень загрязнения окружающей среды, включая радиационное);
- криминальный (уровень преступности в регионе с учетом тяжести преступлений, экономической преступности и преступлений, связанных с незаконным оборотом наркотиков);
- законодательный (юридические условия инвестирования в те или иные сферы или отрасли, порядок использования отдельных факторов производства). При расчете этого риска учитывались как федеральные, так и региональные законы и нормативные акты, а также документы, непосредственно регулирующие инвестиционную деятельность или затрагивающие ее косвенно;
- управленческий (качество управления бюджетом, наличие программно-целевых документов, степень развитости системы управления, уровень младенческой смертности как интегральный показатель результатов социальной сферы).

Оценка инвестиционного климата регионов состоит из следующих этапов:

На первом этапе оценки инвестиционной привлекательности рассчитываются доли каждого региона в России по 9 видам инвестиционного потенциала и индексы 7 видов частных инвестиционных рисков.

На втором этапе все регионы ранжируются по величине совокупного инвестиционного потенциала или интегрального инвестиционного риска.

На третьем этапе сравнительной оценки инвестиционной привлекательности каждому региону присваивается рейтинг инвестиционной привлекательности – индекс, определяющий соотношение между уровнем интегрального инвестиционного риска и величиной совокупного инвестиционного потенциала региона. По соотношению величины совокупного потенциала и интегрального риска каждый регион России относится к одной из 12 рейтинговых категорий.

Основными информационными источниками для составления рейтинга являются данные Росстата, Минфина России, Министерства экономического развития и торговли РФ, ЦБ РФ, Министерства РФ по налогам и сборам, Министерства природных ресурсов РФ, Центра экономической конъюнктуры при Правительстве РФ, правовой базы данных «Консультант Плюс-Регионы», базы данных рейтингового агентства «Эксперт РА». Также используется информация администраций отдельных субъектов федерации, присланная по специальному запросу, а также представленная на сайтах регионов в интернете.

Оценка весов вклада каждой составляющей в совокупный потенциал или интегральный риск получается в результате ежегодных опросов, проводимых среди экспертов из российских и зарубежных инвестиционных, консалтинговых компаний и предприятий.

Инвестиционный потенциал	Инвестиционный риск			
	1A	2A	3B1	
	1B	2B	3C1	
	1C	2C	3B2	3D
		3A	3C2	

- 1A Высокий потенциал – минимальный риск.
 1B Высокий потенциал – умеренный риск.
 1C Высокий потенциал – высокий риск.
 2A Средний потенциал – минимальный риск.
 2B Средний потенциал – умеренный риск.
 2C Средний потенциал – высокий риск.
 3A Низкий потенциал – минимальный риск.
 3B1 Пониженный потенциал – умеренный риск.
 3C1 Пониженный потенциал – высокий риск.
 3B2 Незначительный потенциал – умеренный риск.
 3C2 Незначительный потенциал – высокий риск.
 3D Низкий потенциал – экстремальный риск.

Результаты оценки регионов представлены в табл.

Таблица

Инвестиционный рейтинг регионов

Регион	Рейтинг	Регион	Рейтинг
Алтайский край	3B1	Калининградская область	3B1
Амурская область	3B2	Калужская область	3B1
Архангельская область	3B1	Камчатский край	3C2
Астраханская область	3C2	Карачаево-Черкесская Республика	3C2
Белгородская область	2B	Кемеровская область	2B
Брянская область	3B1	Кировская область	3B1
Владимирская область	3B1	Костромская область	3B2
Волгоградская область	2B	Краснодарский край	1B
Вологодская область	3B1	Красноярский край	2C
Воронежская область	3B1	Курганская область	3B2
Еврейская автономная область	3C2	Курская область	3B1
Забайкальский край	3C1	Ленинградская область	3B1
Ивановская область	3C2	Липецкая область	3A
Иркутская область	2B	Магаданская область	3C2



Кабард.-Балкар. Респуб-лика	3B2	Москва	1B
Московская область	1B	Республика Карелия	3B2
Мурманская область	3B1	Республика Коми	3B1
Ненецкий а/о	3C2	Республика Марий Эл	3B2
Нижегород. область	2B	Республика Мордовия	3B2
Новгород. область	3B2	Республика Саха	3B1
Новосибирская область	2B	Республика Сев. Осетия – Алания	3C2
Омская область	3B1	Республика Татарстан	2B
Оренбург. область	3B1	Республика Тыва	3D
Орловская область	3B2	Республика Хакасия	3B2
Пензенская область	3B1	Ростовская область	2B
Пермский край	2B	Рязанская область	3B1
Приморский край	3B1	Самарская область	2B
Псковская область	3B2	Санкт-Петербург	1B
Республика Адыгея	3B2	Саратовская область	3B1
Республика Алтай	3B2	Сахалинская область	3C2
Республика Башкортостан	2B	Свердловская область	1B
Республика Бурятия	3B2	Смоленская область	3B1
Республика Дагестан	3C1	Ставроп. край	3B1
Республика Ингушетия	3D	Тамбовская область	3B2
Республика Калмыкия	3C2	Тверская область	3C1
Томская область	3B1	Челябинская область	2B
Республика Калмыкия	3C2	Тверская область	3C1
Томская область	3B1	Челябинская область	2B
Тульская область	3B1	Чеченская Республика	3D
Тюменская область	3B1	Чувашская Республика	3B1
Удмуртская Республика	3B1	Чукотский автономный округ	3C2
Ульяновская область	3B1	Ямало-Ненецкий автоном-ный округ	3B1
Хабаровский край	3B1	Ярославская область	3B1
Ханты-Мансийский авто-номный округ – Югра	2B		

Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS Power Point.

Результаты выполнения группового проекта предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.