

НАВОЙСКИЙ ГОРНЫЙ КОЛЛЕДЖ

КАФЕДРА ЭКОНОМИЧЕСКИХ ДИСЦИПЛИН

Разработала преподаватель спец дисциплин

Л.Ю.Худайбердиева

**Рассмотрено и рекомендовано к использованию
на заседании кафедры Экономических дисциплин**

Протокол № 2 от 2 ноября 2012г

Навои - 2012

А н н о т а ц и я

Данные методические указания по проведению практических работ по предмету «Финансирование инвестиций и лизинг» предназначены для преподавателей и учащихся, как методическое обеспечение урока или самостоятельная работа учащихся для заакрепления изученного материала. В сборнике 15 практических работ по нижеуказанным темам:

Тема: Способы и источники финансирования инвестиционных проектов – 4 часа

Тема: Основы оценки эффективности инвестиций – 4 часа

Тема: Гарантии для участников лизинговых операций – 2 часа

Тема: Финансовое обеспечение инвестиций в основные фонды предприятия - 6 часов

Тема: Риски, при финансировании инвестиционных проектов, их оценка - 4 часа

Тема: Расчёт лизинговых платежей и порядок их осуществления – 6 часов

Тема: Экономико-правовая подготовка и обоснование лизинговой сделки – 4 часа

Практическая работа

Тема: Способы и источники финансирования инвестиционных проектов

Задание 1. Охарактеризовать сущность форм финансирования

- Акционерное инвестирование
- Бюджетное инвестирование
- Лизинг
- Долгосрочное финансирование
- Ипотека

Задание 2. Назовите источники финансирования и кредитования наиболее важных государственных строек и объектов социальной сферы

Задание 3. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционных проектов

Задание 4. Назовите виды ссуд

Ответьте на вопросы

1. Что называют инвестиционной кампанией
2. Что называют инвестиционным фондом
3. Что есть стоимость инвестиций для инвестора
4. Источники финансирования при создании новых предприятий
5. Источники финансирования в странах с развитой рыночной экономикой

Практическая работа

Тема: Способы и источники финансирования инвестиционных проектов

Рентабельность активов определяется отношением чистой прибыли к требуемой сумме инвестиций, которая должна быть выше процентной ставки банка

Рентабельность продаж определяется отношением чистой прибыли к объёму реализации (продаж), которая свидетельствует о доходности инвестиционного проекта и должна быть выше чем у конкурентов.

Цена реализации состоит из суммы следующих данных о продукте – себестоимость продукта; получаемая балансовая прибыль; сумма налогов; остающаяся чистая прибыль.

Задание 1. Определить рентабельность активов и рентабельность продаж по предприятию, если известно, что за текущий месяц чистая прибыль предприятия составляет 2050 тыс. сум; Объём реализации продукции составляет 25950 тыс. сум; Сумма инвестиций составила 20000 тыс. сум

Задание 2. Определить цену реализации продукта, если известно, что себестоимость продукта составляет 18 000 тыс. сум; получаемая балансовая прибыль 15 % от себестоимости продукта; налоги составляют 7% от объёма продаж; чистая прибыль составляет 2214900 сум.

Задание 3. Проверить обеспеченность финансовой устойчивости инвестиционного проекта, путём сравнения деятельности предприятия за месяц

	Продукт А	Продукт В
Объём продаж продукта, тыс. сум	6540	7800
Расходы предприятия по производству и реализации продукта, тыс. сум	4300	5500
Балансовая прибыль, %	15	15
Сумма инвестиции, тыс. сум	200	300
Процент по инвестициям, %	15	15,5
Налоги, %	7	7
Сальдо		

Задание 4. Проверить обеспеченность финансовой устойчивости инвестиционного проекта, путём расчета сальдо за месяц

	Продукт А
Объём продаж продукта, тыс. сум	9500
Расходы предприятия по производству и реализации продукта, тыс. сум	7800
Балансовая прибыль, %	15
Сумма инвестиции, тыс. сум	500
Процент по инвестициям, %	14
Налоги, %	10
Сальдо	

Практическая работа

Тема: Основы оценки эффективности инвестиций

Задание 1. Начертите схему «структура денежных потоков»
«Денежные потоки»

Притоки	Оттоки
<p>1. От инвестиционной деятельности: Продажа активов в течение и по окончании проекта; поступления в результате уменьшения оборотного капитала</p>	<p>1. От инвестиционной деятельности: Капитальные вложения; затраты на пусконаладочные работы; ликвидационные затраты в конце проекта; затраты на увеличение оборотного капитала и средства, вложенные в дополнительные фонды.</p>
<p>2. От операционной деятельности: выручка от реализации, а также прочие и внереализационные доходы, в том числе поступления от средств, вложенных в дополнительные фонды</p>	<p>2. От операционной деятельности: производственные издержки; налоги</p>
<p>3. От финансовой деятельности: Вложения собственного (акционерного) капитала и привлечённых средств;</p>	<p>3. От финансовой деятельности: Затраты на возврат и обслуживание займов и выпущенных предприятием собственных</p>

вложения субсидий и дотаций, заёмных средств, в том числе и от выпуска предприятием собственных долговых ценных бумаг	долговых ценных бумаг, а также на выплату дивидендов по акциям предприятия
---	--

Задание 2.

Определить сальдо от притока и оттока денежных средств на предприятии, если известно, что за анализируемый период:

1. Уплата налогов за земельный участок - 600 тыс. сум
2. Покупка ценных бумаг – 370 тыс. сум
3. Реализация старого оборудования – 400 тыс. сум
4. Полученная прибыль – 1270 тыс. сум
5. Выручка от реализации продукции – 4700 тыс. сум
6. Штрафы, пени, неустойки, полученные - 200 тыс. сум
7. Продажа (выпуск) ценных бумаг – 1500 тыс. сум
8. Уплаченные налоги - 175 тыс. сум
9. Производственные издержки – 1725 тыс. сум
10. Капитальные вложения – 1450 тыс. сум
11. Затраты на пуск и наладку оборудования – 320 тыс. сум
12. Выплаты дивидендов по акциям предприятия – 2950 тыс. сум

Ответить на вопросы:

1. Что такое сальдо
2. Может ли сальдо быть отрицательным и почему
3. Поступление денежных средств на счета организации называют...
4. Виды деятельности при расчетах денежных потоков ...
5. Инвестиционный проект - это...
6. Выпуск и продажа акций предприятия считается притоком или оттоком денежных средств.

Практическая работа

Тема: Основы оценки эффективности инвестиций

Инвестирование может осуществляться на условиях простого и сложного процента. Если инвестированный капитал ежегодно увеличивается на произведение исходного инвестированного капитала (PV) на требуемую норму доходности (r), инвестиция осуществляется на основе простого процента. В этом случае размер инвестированного капитала через (n) лет будет равен

$$FV = PV (1 + n * r)$$

В случае использования простых процентов в банковской практике по краткосрочным ссудам со сроком погашения до одного года в качестве показателя берется величина, характеризующая удельный вес внутригодовых периодов (месяц, квартал, полугодие) в общем периоде (год).

Точная оценка приемлемости инвестиций осуществляется при процессе приведения денежных потоков к единому моменту времени (дисконтирование).

Чистая текущая стоимость (NPV) – разница между суммой денежных поступлений, порождаемых реализацией инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их

стоимости и суммой дисконтированных всех затрат, необходимых для реализации этого проекта.

$$NPV = \left(\frac{CF_1}{(1+k)^1} + \frac{CF_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+k)^n} \right) - I_0 = \sum \frac{CF_t}{(1+k)^t} - I_0$$

где - CF_t – денежные потоки в конце периода t

k – ставка доходности, желаемая норма прибыльности

I_0 - первоначальные инвестиции

t - количество периодов

Если NPV больше нуля, то проект приемлем; $NPV = 0$, то проект ни прибыльный, ни убыточный; NPV меньше нуля, то проект не принимается, убыточный

Задание 1.

Выдана ссуда в размере 4 000 000 сум на один месяц под 10% годовых. Определить размер платежа к погашению.

Задание 2.

Выдана ссуда в размере 5 000 000 сум на один год под 12% годовых. Определить размер платежа к погашению.

Задание 3.

Выдана ссуда в размере 4 000 000 сум на один квартал под 12% годовых. Определить размер платежа к погашению.

Задание 4.

Выдана ссуда в размере 6 000 000 сум на полугодие под 16% годовых. Определить размер платежа к погашению.

Задание 5.

Рассчитать чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если первоначальные инвестиции составили 6 000 000 сум, ставка доходности -10%, денежные потоки по годам с 1-ого по 5-ый – по 3000 тыс. сум.

Практическая работа

Тема: Гарантии для участников лизинговых операций

Задание 1.

Охарактеризовать гарантии для лизингодателя при рисках, связанных с выбором предмета лизинга.

Задание 2.

Охарактеризовать вид гарантии между поставщиком и лизингодателем при Договоре о повторной реализации или ремаркетинге.

Задание 3.

Охарактеризовать вид гарантии между поставщиком и лизингодателем при Договоре о последующем выкупе оборудования

Задание 4.

Охарактеризовать внешние и внутренние риски при рисках, связанных с утратой лизингополучателем платежеспособности в период исполнения договора лизинга. Выполнить в виде таблицы.

Ответить на вопросы:

1. Что является обеспечением лизинговой сделки
2. Что предполагает комплекс мероприятий по минимизации риска
3. Какую политику ведет лизингодатель по минимизации рисков

Практическая работа

Тема: Финансовое обеспечение инвестиций в основные фонды предприятия

Задание 1.

Определить структуру расходов, определяемых сметной документацией.

Расходы	Сумма, тыс. сум	Доля в общем, %
Строительные работы	93000	
Работы по монтажу оборудования	6000	
Приобретение оборудования, требующего монтажа	9500	
Приобретение оборудования, не требующего монтажа	7000	
Прочие капитальные затраты	12500	
Итого расходов		

Задание 2.

Распределите расходы, предусмотренные в сводных сметных расчётах стоимости строительства и не предусмотренные в тех же расчётах (оформить в таблице):

- Проектно-изыскательские работы, связанные со строительством объекта
- Геологоразведочные работы, связанные со строительством объекта
- Стоимость материальных ценностей
- Убытки вследствие стихийных бедствий
- Затраты на консервацию строительства
- Уплата штрафов за нарушение финансовой деятельности застройщика
- Расходы по оплате процентов по кредитам банков сверх учетных ставок
- Затраты на подготовку эксплуатационных кадров

№	Расходы в сводных сметных расчётах стоимости строительства	
	предусмотренные	Не предусмотренные
1		

Ответить на вопросы:

1. На каком счете учитываются затраты не увеличивающие стоимость основных средств

2. В состав реальных инвестиций включаются следующие затраты...
3. Какую часть прибыли предприятие вправе направить на капитальные вложения производственного и социального характера.
4. В состав собственных средств инвесторов входят ...
5. Могут ли бюджетные средства на финансирование государственных централизованных капиталовложений на возвратной основе.

Практическая работа

Тема: Финансовое обеспечение инвестиций в основные фонды предприятия

Задание 1.

Составить схему 1 – «Для открытия финансирования государственных централизованных капиталовложений на безвозвратной основе»

И схему 2 – «Для средств государственного бюджета, предоставляемых на возвратной основе».

Задание 2.

Составить список документов для получения средств на безвозвратной основе.

Задание 3.

Составить список документов для получения займа на возвратной основе.

Ответить на вопросы:

1. Для чего необходима информация об уточненных объёмах капиталовложений и строительно-монтажных работ по переходящим стройкам
2. Как используются полученные коммерческими банками средства из бюджета, предоставляемые на возвратной основе.
3. Кто и кому предоставляет расчеты сроков возврата выданных средств и процентов по ним.

Практическая работа

Тема: Финансовое обеспечение инвестиций в основные фонды предприятия

Задание 1.

Назовите объекты банковского кредитования капиталовложений предприятий всех форм собственности

Задание 2.

Назовите условия кредитного договора

Задание 3.

Покажите таблично возврат заёмных средств и погашение процентов за пользование заёмными средствами.

Ответить на вопросы:

1. Почему долгосрочный кредит не получил широкого распространения в народном хозяйстве Узбекистана
2. Какие документы предоставляет заёмщик банку для получения долгосрочной ссуды.
3. Что оплачивается за счет долгосрочного кредита.
4. Что принимает во внимание банк при установлении сроков и периодичности погашения долгосрочного кредита

Практическая работа

Тема: Риски, при финансировании инвестиционных проектов, их оценка

Задание 1.

Составить классификацию проектных рисков

Задание 2.

Укажите причины возникновения технико-технологических, финансовых и маркетинговых рисков

Задание 3.

Опишите категории строительных рисков

Ответить на вопросы:

1. Назовите последствия неблагоприятных исходов юридических рисков
2. Назовите причины возникновения экологических рисков
3. С чем связаны внутренние риски
С чем связаны внешние риски

Практическая работа

Тема: Риски, при финансировании инвестиционных проектов, их оценка

Задание 1.

Качественный анализ рисков выявил последствия и мероприятия по минимизации ущерба наносимого предприятию в процессе инвестирования проекта.

Так, укажите последствия и мероприятия [5] по следующим возникающим факторам, используя таблицу 7.1:

- Повышение цены на продукцию
- Сокращение прямых (переменных) производственных издержек
- Сокращение общих (постоянных) издержек
- Колебания спроса на продукцию
- Время задержки платежей за реализованную продукцию
- Продолжительность сбыта продукции на рынке

Задание 2.

Ответить на вопросы теста «Готовность к финансовому риску», см в Приложении

Практическая работа

Тема: Расчёт лизинговых платежей и порядок их осуществления

Если предприятие имеет стабильный денежный оборот, то применяется равномерное погашение стоимости объекта лизинга и размер маржи устанавливается к первоначальной стоимости объекта лизинга на весь срок действия договора [2].

Для начинающих предпринимателей или руководителя вновь созданного предприятия рекомендуется выплачивать лизинговые платежи по возрастающему принципу. Где первоначальный денежный поток находится на минимальном уровне, (сумма возврата стоимости объекта лизинга)

Сумму лизингового платежа в квартал *определяют по формуле*

$$P = \frac{\sum L * m}{4}$$

Где $\sum L$ = сумма лизинга

m- маржа в коэффициентах

Задание 1.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально. Рассчитать общую сумму лизингового платежа. Маржа устанавливается в размере 12 % годовых.

Задание 2.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально. Рассчитать общую сумму лизингового платежа за два года, соответственно по кварталам. Маржа устанавливается в размере 12 % годовых.

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (12%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
1	1 квартал	10 000 000	300 000	1 250 000	1 550 000
2	2 квартал	8 750 000	300 000	1 250 000	1 550 000
3	3 квартал				
					И так далее

Задание 3.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 9 600 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 1 год и выплаты, производятся ежемесячно. Рассчитать общую сумму лизингового платежа за два года, соответственно по кварталам. Маржа устанавливается в размере 10 % годовых.

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (10%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Задание 4.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально.

Рассчитать общую сумму лизингового платежа по возрастающему принципу, соответственно по кварталам. Маржа устанавливается в размере 20 % годовых. Возврат стоимости объекта лизинга в 1 квартале -550 000 сум, во втором и последующих кварталах увеличивается на 200 000 сум

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (20%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Практическая работа

Тема: Расчёт лизинговых платежей и порядок их осуществления

График выплат лизинговых платежей по принципу уменьшения платежей применяется в случае, когда оборудование подвержено ускоренной амортизации.

Удобство данной системы расчетов выплаты лизинговых платежей заключается в том, что за сравнительно короткий срок можно осуществить возврат большей части стоимости объекта лизинга [2]

Задание 1.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально.

Рассчитать общую сумму лизингового платежа за два года по принципу уменьшения платежей, соответственно по кварталам.

Маржа устанавливается в размере 20 % годовых.

Возврат стоимости объекта лизинга остается постоянной величиной на протяжении всего договора лизинга = 1 250 000 сум.

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (20%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Задание 2.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 12 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет один год и выплаты, производятся ежемесячно.

Рассчитать общую сумму лизингового платежа за год, соответственно по месяцам. Маржа устанавливается в размере 20 % годовых.

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (20%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Задание 3.

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально.

Рассчитать общую сумму лизингового платежа за два года по принципу уменьшения платежей, соответственно по кварталам.

Маржа устанавливается в размере 16 % годовых.

Возврат стоимости объекта лизинга остается постоянной величиной на протяжении всего договора лизинга = 1 250 000 сум.

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (16%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Практическая работа

Тема: Расчёт лизинговых платежей и порядок их осуществления

Выплаты лизинговых платежей, основанные на аннуитетном методе расчёта эффективны как для лизингополучателя, так и для лизингодателя. Отличие данного графика выплат в том, что размер лизингового платежа остается неизменным и рассчитывается путем вычисления коэффициента аннуитета [2]

$$КА = \frac{1 - (1/(1+p/4))^T}{p/4}$$

Где p - ставка маржи

T - степень, равная произведению срока лизингового договора на периодичность лизинговых платежей

Например; 2 года – 8 кварталов, если оплата лизинга производится один раз в квартал
Задание 1

Рассчитать коэффициент аннуитета, если известно, что предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально.

Маржа устанавливается в размере 20 % годовых.

Задание 2

Рассчитать коэффициент аннуитета, если известно, что предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 2 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально.

Маржа устанавливается в размере 24 % годовых.

Задание 3

Рассчитать коэффициент аннуитета, если известно, что предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 25 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет 2 года и выплаты, производятся ежеквартально.

Маржа устанавливается в размере 16 % годовых.

Задание 4

Предприниматель закупает оборудование по лизингу стоимостью 10 000 000 сум. Срок действия договора лизинга составляет два года и выплаты, производятся ежеквартально. Рассчитать общую сумму лизингового платежа за два года, **используя аннуитетный метод расчёта**. Маржа устанавливается в размере 20 % годовых.

Записи сделать в табличной форме.

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (20%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Практическая работа

Тема: Экономико-правовая подготовка и обоснование лизинговой сделки

Задание 1.

Используя нижеследующие данные:

1. Составьте бизнес-план
2. Рассчитать сумму прибыли и налог на прибыль

Артур, 28 лет, проживает в г Бухара, ул Победы 45-12, закончил педагогический ВУЗ, преподаватель информатики и информационных технологий, открывает интернет- кафе «Com.services», зарегистрирован как индивидуальный предприниматель, подал заявку в лизинговую компанию (все необходимые документы), арендовал здание из двух комнат за 100 тыс. сум в месяц из двух смежных комнат (общей площадью 60 кв м).

Артур имеет собственный капитал в сумме 5 млн. сум, хотел бы получить лизинг на сумму 12 млн. сум. Лизинг: маржа 12 %, срок возврата - 2 года

Предполагается:

1. В одной комнате поставить 7 компьютеров с модемом, ксерокс со сканером, в другой комнате – микроволновку, кофеварку, электрочайник, холодильник, посудой, соответственно столы и стулья на 12 посадочных мест. Интернет-кафе работает с 8 часов утра до 11 часов ночи. Перерыва и выходных дней нет.
2. Коммунальные услуги составят 140 тыс. сум в месяц; канцтовары – 30 тыс. сум в месяц.
3. Потребителями являются учащиеся среднеобразовательной школы, находящейся в радиусе 300 м и профессиональный колледж - 600 м , пропускная способность 90 человек в день. Хотя в радиусе 1000 м находится ещё один интернет – клуб «Fayz», но они не предлагают- горячие или холодные бутерброды, пропускная способность в два раза меньше.
4. Персонал: управляющий со средней месячной заработной платой в сумме 300 тыс. сум, два оператора - по 200 тыс. сум и одна буфетчица – 160 тыс. сум.
5. Квалификация оператора – совершенное знание компьютера, знание компьютерных игр и их настройка, навык работы в интернете, навык работы с офисной оргтехникой.
6. Ценообразование: работа в интернете и игры в среднем - 1000 сум; ксерокопирование и другое - 20 тыс. сум в день; кофе – 500 сум за чашку; чай – 200

сум; бутерброды с колбасой или сыром – в среднем 500 сум. Булочка, пирожки с картофелем или капустой – 300 сум.

7. Рекламная кампания проводится один раз в месяц по местному TV.- 20 тыс. сум
8. Планируемый объём интернет продаж (выполненных работ и услуг) - в среднем на 90 тыс. сум и обеды на 50 тыс. сум в день.
9. Сумма лизингового платежа – 584 тыс. сум в месяц
10. Налог на прибыль 10 %.

Практическая работа

Тема: Экономико-правовая подготовка и обоснование лизинговой сделки

Задание 1.

Анастасия, 28 лет, проживает в г Бухара, ул Победы 45-12, закончил педагогический ВУЗ, преподаватель информатики и информационных технологий, открывает интернет- кафе «Com.services», зарегистрирован как индивидуальный предприниматель, подал заявку в лизинговую компанию (все необходимые документы), арендовал здание из двух комнат за 100 тыс. сум в месяц из двух смежных комнат (общей площадью 60 кв м).

Анастасия имеет собственный капитал в сумме 8 млн. сум, хотел бы получить лизинг на сумму 12 млн. сум. Лизинг: маржа 12 %, срок возврата - 2 года, поквартально

Используя вышеизложенные данные:

А) Составить график выплат по лизингу.

Б) Определить общую сумму лизингового платежа

№	Дата совершения платежей	Остаточная стоимость объекта	Маржа (12%)	Возврат стоимости объекта лизинга	Лизинговый платеж
---	--------------------------	------------------------------	-------------	-----------------------------------	-------------------

Литература:

1. Э.И.Насиров Основы лизинга. Ташкент., Тасвир, 2008
2. Лизинг... Что это такое. Ташкент., Узбекистон, 2006
3. Организация и финансирование инвестиций. Ташкент., Иктисод-молия, 2009
4. Инвестиции. Учебное пособие, Ташкент, 2008
5. Проектный анализ., Финансовая академия, 2006

Таблица 7.1

Критические факторы, последствия их взаимодействия и необходимые мероприятия

Факторы	Последствия	Мероприятия
Повышение цены на продукцию	*Сокращение физического объёма продаж *Усиление маркетинга	*Снижение поступлений от продаж *Дополнительные затраты на маркетинг
Сокращение прямых (переменных) производственных издержек	*Закупка более дешёвых материалов *Снижение материалоемкости конструкции, поиск новых альтернативных материалов *Создание больших производственных запасов материалов и комплектующих «по старым» ценам	*Сокращение объёма сбыта продукции вследствие снижения качества *Дополнительные затраты на НИОКР *Рост общих (постоянных) издержек вследствие выплат процентов по кредитам, использованным на приобретение материалов и комплектующих в запас
		И так далее [5]

Тест «Готовность к финансовому риску», тест разработал ФАРЛИ, см [5]

1. Я скорее рискнул бы начать собственное дело, чем работать на кого-то
2. Я никогда бы не выбрал работу, требующую постоянных поездок
3. Если бы мне пришлось играть в азартные игры, я никогда бы не делал мелкие ставки
4. Я люблю совершенствовать идеи
5. Я никогда бы не отказался от своей работы, если бы не был уверен в том, что у меня есть другая
6. Я никогда бы не стал инвестировать в высокорискованные акции
7. Для расширения своего кругозора я хотел бы рискнуть
8. Мысли об инвестировании в акции не вдохновляют меня
9. Я подумал бы о работе только на комиссионных началах
10. Зная, что некое конкретное дело может «прогореть», я постарался бы избежать вкладывать в него деньги, даже если бы потенциальные доходы были высоки
11. Я хотел бы испытать в жизни всё, что только можно
12. Я не чувствую, что сильно нуждаюсь во взбадривании
13. Я – энергичный человек
14. Я с легкостью могу придумать массу способов зарабатывания денег
15. Я никогда бы не бился об заклад на деньги больше тех, что имею сегодня
16. Я люблю предлагать новые идеи или концепции, когда реакция других, например моего босса, неизвестна или неопределенна
17. Я никогда не выписывал чекуов, не имея достаточных средств в банке для их «покрытия»
18. Я ввязывался только в те деловые предприятия, результат которых относительно прогнозируем
19. Мне больше по душе более опасная работа с большим доходом, чем менее опасная, приносящая средний доход
20. Я не очень независим в своих суждениях

ОТВЕТЫ состоят из слов «ДА» или «НЕТ»

Если вы ответили на вопросы 1,3,4,7,9,11,,13,14,16,19 «ДА» запишите по 1 баллу за каждый ответ, если - 2,5,6,8,1,12,15,17,18,20 - «НЕТ» запишите себе по 1 баллу за каждый

Если общая сумма ваших баллов 17-18 или более - ВЫ ГОТОВЫ К ФИНАНСОВОМУ РИСКУ.