

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей» по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность – 28 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 14 апреля 2021 г. № 293.

СОСТАВИТЕЛИ:

канд. экон. наук, доцент Протасов В.В.
старший преподаватель Акиньшин С.Н.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры социально-экономических и педагогических дисциплин «18» апреля 2023 г., протокол № 10

Заведующая кафедрой
социально-экономических
и педагогических дисциплин _____  Н.В. Карчевская

Переутверждена: «__» _____ 20__ г., протокол № _____ .

Переутверждена: «__» _____ 20__ г., протокол № _____ .

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии Стахановского инженерно-педагогического института (филиала) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Луганский государственный университет имени Владимира Даля» «21» апреля 2023 г., протокол № 3 .

Председатель учебно-методической комиссии
СИПИ (филиала) ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В. Даля» _____  Н.В. Банник

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Цель: Формирование у будущих специалистов практических навыков по организации и планированию инвестиционной деятельности предприятия, решения различных задач, по основам оценки эффективности инвестиционных процессов, развитие понимания взаимосвязанности экономических процессов, обуславливающих инвестиционную привлекательность на различных уровнях хозяйствования, умения выявлять и оценивать риски, сопутствующие осуществлению инвестиционной деятельности, изучение стратегии и тактики управления инвестиционным портфелем компании, изучение зарубежного опыта привлечения инвестиционных ресурсов на уровне фирмы.

Задачи: освоение предусмотренного программой теоретического материала и приобретение практических навыков оценки осуществимости и эффективности инвестиций; изучение методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования; формирование современных представлений об инвестиционной привлекательности предприятия.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Курс входит в базовую часть профессионального цикла дисциплин подготовки студентов по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности». Дисциплина реализуется кафедрой социально-экономических и педагогических дисциплин.

Основывается на базе дисциплин: «Экономический анализ», «Экономика предприятия», «Управление предприятием» и др.

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Оценка и управление стоимостью бизнеса», «Методы принятия управленческих решений в экономике», «Планирование деятельности предприятия»

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

В результате изучения учебной дисциплины студент должен

знать: основы инвестирования и планирования инвестиционной деятельности предприятия; типы инвесторов; цели, определяющие их инвестиционное поведение; методы оценки эффективности инвестиционных решений; классификации инвестиционных рисков и подходы к управлению ими.

уметь: планировать инвестиционную деятельность предприятия; оценивать жизнеспособность и эффективность инвестиционных решений с помощью статических и динамических методов.

владеть: методами управления принятием инвестиционных решений на уровне предприятия; методами оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Перечисленные результаты образования являются основой для формирования следующих компетенций *(в соответствии с государственными образовательными стандартами ВО и требованиями к результатам освоения основной образовательной программы (ООП):*

общекультурных:

ОК-3 - способностью ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах;

ОК-5 - способностью работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, культурные, конфессиональные и иные различия, предупреждать и

конструктивно разрешать конфликтные ситуации в процессе профессиональной деятельности;

ОК-6 - способностью проявлять психологическую устойчивость в сложных и экстремальных условиях, применять методы эмоциональной и когнитивной регуляции для оптимизации собственной деятельности и психологического состояния;

профессиональных:

ПК-21 - способностью выполнять профессиональные задачи в особых условиях, чрезвычайных обстоятельствах, чрезвычайных ситуациях, в условиях режима чрезвычайного положения и в военное время, оказывать первую помощь, обеспечивать личную безопасность и безопасность граждан в процессе решения служебных задач;

ПК-24 - способностью оценивать эффективность формирования и использования государственных и муниципальных финансовых ресурсов, выявлять и пресекать нарушения в сфере государственных и муниципальных финансов.

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)	
	Очная форма	Заочная форма
Объем учебной дисциплины (всего)	144 (4 зач. ед)	144 (4 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка дисциплины (всего) в том числе:	68	16
Лекции	34	8
Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	34	8
Лабораторные работы	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (<i>расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.</i>)	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	76	128
Итоговая аттестация	Экзамен	Экзамен

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций.

Предмет, понятие, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиции их сущность и экономическое содержание. Классификация инвестиций, источники финансирования инвестиций. Основные цели инвестиционной деятельности. Экономическое содержание и взаимосвязь понятий «инвестирование» и «финансирование», источники финансирования инвестиций.

Тема 2. Инвестиционный проект: понятие и содержание.

Сущность, принципы осуществления инвестиционной деятельности на предприятии, цели и задачи инвестиционной деятельности на предприятии, формы результатов инвестиционной деятельности предприятия, функции (общие и специфические) и механизм инвестиционного менеджмента на предприятии.

Тема 3. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов.

Стратегический подход к инвестиционной деятельности Роль инвестиционной стратегии в управлении инвестиционной деятельностью предприятия. Цели и этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.

Тема 4. Финансовые расчеты в инвестиционном анализе.

Инвестиционное планирование и инвестиционный контроль. Оценка эффективности инвестиционной стратегии. Оптимизация инвестиционной стратегии.

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиций.

Оценка эффективности инвестиционной стратегии. Оптимизация инвестиционной стратегии. Процесс поиска стратегических инвесторов.

Тема 6. Риски в анализе инвестиционных проектов.

Необходимость учета понятий «неопределенность» и «риск» при инвестировании. Склонность к риску Сочетание понятий «доходность» и «риск» при принятии инвестиционных решений Классификация рисков. Функции риска, качественная и количественная оценка риска.

Тема 7. Анализ устойчивости инвестиционного проекта.

Понятие инвестиционного проекта. Сущность и классификация инвестиционных проектов Жизненный цикл инвестиционного проекта. Составление бизнес-плана инвестиционного проекта. Оценка жизнеспособности проекта. Оценка эффективности инвестиционных решений. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов. Анализ конкурирующих проектов. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия.

Понятие и характеристики инвестиционной привлекательности предприятия. Критерии её оценки. Различные аспекты инвестиционной привлекательности предприятия. Инвестиционная привлекательность предприятия как объект управления.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций	4	2
2.	Инвестиционный проект: понятие и содержание	4	2
3.	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	4	
4.	Финансовые расчеты в инвестиционном анализе	6	2
5.	Методы оценки эффективности инвестиций	6	
6.	Риски в анализе инвестиционных проектов	6	2
7.	Анализ устойчивости инвестиционного проекта	6	
Итого:		34	8

4.4. Практические занятия

	Объем часов
--	-------------

№ п/п	Название темы	Очная форма	Заочная форма
1	Инвестиции, их сущность и экономическое содержание, Классификация инвестиций	2	2
2	Цели и задачи осуществления инвестиционной деятельности на предприятии, функции и механизм осуществления инвестиционной деятельности	2	-
3	Фазы и этапы разработки и осуществления инвестиционного проекта	2	-
4	Особенности жизненного цикла инвестиционных проектов	2	-
5	Бизнес-планирование инвестиционной деятельности	2	2
6	Различные аспекты инвестиционной привлекательности предприятия, подходы к их оценке, стоимость капитала предприятия	2	-
7	Понятие и классификация инвестиционных рисков, Методы оценки неопределенности и рисков. Качественная и количественная оценка риска. Риск-менеджмент на предприятии. Этапы решения задач на компьютерах. Анализ чувствительности.	2	-
8	Статические методы оценки эффективности инвестиционных решений. Срок окупаемости, рентабельность, метод Новожилова.	2	-
9	Стратегические аспекты инвестиционной деятельности предприятия	2	-
10	Инвестиционная стратегия предприятия	2	2
11	Основные функции и задачи инвестиционной деятельности на предприятии	2	-
12	Оценка эффективности инвестиционного проекта	2	-
13	Планирование инвестиционной деятельности на предприятии	2	-
14	Показатели оценки инвестиционной привлекательности фирмы	2	2
15	Стоимость капитала как характеристика эффективности инвестиционной программы предприятия	1	-
16	Управление инвестиционным риском на предприятии	1	-
17	Управление процессом отбора инвестиционных проектов	2	-
18	Учет риска и неопределенности при отборе инвестиционных проектов	2	-
Итого:		34	8

4.5. Лабораторные работы

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
Итого: не предусмотрены учебным планом		-	-

4.6. Самостоятельная работа студентов

№	Название темы	Объем часов
---	---------------	-------------

п/п		Очная форма	Заочная форма
1.	Инвестиционная деятельность, объекты, субъекты экономическое содержание и взаимосвязь понятий «инвестирование» и «финансирование», источники финансирования инвестиций	4	8
2.	Инвесторы и их классификация по целям деятельности	4	6
3.	Понятие и классификации инвестиционных проектов	2	6
4.	Экономическая сущность инвестиций	4	6
5.	Особенности различных подходов к определению инвестиций	4	6
6.	Виды инвестиций	2	6
7.	Субъекты инвестиционной деятельности. Объекты инвестиционной деятельности	4	6
8.	Сущность и цели финансирования инвестиционной деятельности	4	6
9.	Виды финансирования инвестиций на предприятиях	2	6
10.	Финансирование инвестиционной деятельности за счет амортизации	4	6
11.	Финансирование инвестиционной деятельности за счет прибыли предприятия	4	6
12.	Финансирование инвестиционной деятельности за счет привлеченных средств	2	6
13.	Финансирование инвестиционной деятельности за счет заемных средств	4	6
14.	Порядок получения банковской ссуды инвестором	4	6
15.	Виды банковских ссуд	4	6
16.	Особенности бюджетного финансирования инвестиционных проектов	4	6
17.	Государственное финансирование инвестиционной деятельности предприятий	4	6

18.	Особенности финансирования предприятий АПК	4	6
19.	Особенности лизинговых операций	4	6
20.	Факторинг и форфейтинг	4	6
21.	Основные направления повышения инвестиционной активности предприятий	4	6
Итого:		76	128

4.7. Курсовые работы/проекты, индивидуальные задания

Целью данной работы является анализ инвестиционной привлекательности конкретного предприятия на основе определенных показателей.

Задачи, которые будут решаться в данной работе:

1. раскрыть понятие инвестиционной привлекательности;
2. определить факторы, оказывающие влияние на инвестиционную привлекательность;
3. привести алгоритм осуществления мониторинга инвестиционной привлекательности предприятия;
4. проанализировать финансово-хозяйственную деятельность предприятия;
5. провести анализ инвестиционной привлекательности предприятия;
6. разработать пути повышения инвестиционной привлекательности на предприятии.

Данная работа состоит из введения, четырех глав, заключения, списка литературы и приложения. При написании курсовой работы были использованы следующие методы научного исследования: сравнительный метод; изучение соответствующей литературы, статей; аналитический метод. Информационной базой послужили учебная литература по данной теме, периодические издания экономических журналов, информационные сайты. Для выполнения аналитической части работы были взяты сведения и финансовая отчетность выбранного предприятия.

5. Образовательные технологии

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся необходимо использовать инновационные образовательные технологии при реализации различных видов аудиторной работы в сочетании с внеаудиторной. Используемые образовательные технологии и методы должны быть направлены на повышение качества подготовки путем развития у обучающихся способностей к самообразованию и нацелены на активизацию и реализацию личностного потенциала.

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий (*например*):

Информационные технологии: использование электронных образовательных ресурсов (электронный конспект, размещенный внутренней сети, или т.п.) при подготовке к лекциям, практическим и лабораторным занятиям.

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов компьютерных технологий:

- репродуктивные;
- продуктивные;

– щадящие.

Методы обучения, которые используются в процессе лекционных занятий:

- лекция;
- лекция с элементами объяснения;
- слайды, проектор;
- объяснение.

Методы обучения, которые используются во время практических и лабораторных занятий:

- традиционная беседа;
- эвристическая беседа;
- выполнение упражнений и задач;
- решение расчетных задач;
- работа с текстом учебника (конспектирование, аннотирование, реферирование, цитирование и т.п.);
- самостоятельная работа
- лабораторные работы.

6. Формы контроля освоения дисциплины

Методы контроля знаний:

- письменное опрашивание;
- контрольно-коррекционные беседы;
- устное опрашивание;
- письменная контрольная работа;
- тестирование.

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить результаты обучающихся по данной дисциплине, помещаются в УМКД.

Итоговый контроль по результатам освоения дисциплины проходит в форме письменного/устного экзамена и зачета (включает в себя ответ на теоретические вопросы и решение задач) либо в сочетании различных форм (компьютерного тестирования, решения задач и пр.). Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по национальной шкале, приведенной в таблице.

Характеристика знания предмета и ответов	Экзамен
Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.	Отлично
Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности	Хорошо

в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.	
Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.	Удовлетворительно
Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы.	Неудовлетворительно

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Агеева, Л. Г. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей: краткий теоретический курс: учебное пособие / Л. Г. Агеева. - Ульяновск : УЛГТУ, 2010. - 200 с. - Интернет-ресурс

2. Блюм, М. А. Управление конфликтами в коммерческой деятельности: учебное пособие / М. А. Блюм, Н. В. Молоткова. - Тамбов : ТГТУ, 2011. - 104 с. - Интернет-ресурс

3. Руденко, А. М. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей: учебное пособие для бакалавров. Гриф МАНП / А. М. Руденко, С. И. Самыгин. - Ростов н/Д : Феникс, 2013. - 316 с.

4. Анцупов, А. Я. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей в схемах и комментариях: Учебное пособие. Гриф Совета по психологии УМО / А. Я. Анцупов, С. В. Баклановский. - СПб. : Питер, 2007. - 288 с.

5. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей: учебник. Гриф МО РФ / А. Я. Кибанов [и др.]. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2009. - 302 с.

б) дополнительная литература:

1. Козырев Г.И. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей: учебник: [допущено УМО] / Г.И. Козырев. - М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. - 303 с.

2. Лопарев А.В. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей: учебник / А.В. Лопарев, Д.Ю. Знаменский. - М.: Юрайт, 2017. - 290 с. - 2 экз.

3. Носачёв Г.Н. Эффективное общение и предупреждение конфликтов в системе "врач-пациент": научно-практическое пособие для врачей, студентов, ординаторов, аспирантов / Г.Н. Носачёв. - М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. - 103 с.

в) Интернет-ресурсы:

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Министерство образования и науки Луганской Народной Республики – <https://minobr.su>

Народный совет Луганской Народной Республики – <https://nslnr.su>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	FirefoxMozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	MozillaThunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	FarManager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/

Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

Типовые задания для проведения текущего контроля обучающихся

Тема 1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности (ОПК-2)

Темы для устного опроса (ОПК-2)

1. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?
2. В соответствии с Федеральным законом? Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений?:
 - а) перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством;
 - б) назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.

Тестовые задания к теме 1 (ОПК-2).

1. Реальные инвестиции? это инвестиции:
 - а. в реальные активы, имеющие материальную форму;
 - б. основанные на реальной оценке ситуации на рынке;
 - в. реально подтвержденные денежными средствами;
 - г. с целью получения дохода от производства товаров и услуг.
2. Фондовый рынок отличается от денежного рынка тем, что:
 - а. на фондовом рынке торгуются ценные бумаги, а на денежном кредитные ресурсы;
 - б. на фондовом рынке торгуются финансовые инструменты со сроком обращения более одного года;
 - в. на фондовом рынке продаются инвестиционные фонды и их паи, а на денежном рынке ? де-нежные средства или кредитные ресурсы;
 - г. на фондовом рынке обращаются инструменты фондового рынка? акции, а на денежном рынке ? облигации, депозиты, векселя и кредиты.
3. Финансовые инвестиции ? это инвестиции:
 - а. в акции и облигации;
 - б. имеющие целью получение текущего дохода от финансовых инструментов, а также от изменения стоимости объектов инвестиций;
 - в. портфельные инвестиции в финансовые организации;
 - г. организации в собственное развитие.
4. Концепция альтернативных издержек означает:
 - а. альтернативу между постоянными и переменными издержками;
 - б. учет упущенной выгоды от иного использования ресурсов;

- в. альтернативу между издержками сегодня и риском утраты вложений спустя некоторое время;
- г. альтернативу между издержками обращения ценных бумаг и их доходностью.
5. Баланс между риском и доходностью ценных бумаг означает, что:
- а. для наиболее доходных ценных бумаг всегда есть высокий риск банкротства эмитента;
- б. наименее доходные ценные бумаги всегда связаны с низким риском;
- в. на эффективном и установившемся рынке инвестор обычно должен выбирать между более доходными бумагами, которые имеют более высокий риск и менее доходными бумагами;
- г. недооцененные бумаги обычно имеют более высокий риск.
6. Инвестиционная деятельность корпорации это:
- а. инвестирование средств в оборотные и внеоборотные активы;
- б. анализ инвестиционных проектов, формирование портфеля инвестиционных проектов и управление портфелем ценных бумаг;
- в. формирование платежного календаря и его исполнение;
- г. прогнозирование, планирование и соотнесение по времени денежных потоков по инвестиционной деятельности.
7. Инвестиции это:
- а. вложение капитала в виде денег или реальных активов с целью получения прибыли;
- б. вложение денежных средств в собственное, либо иное предприятие;
- в. вложение прибыли предприятия в его развитие, либо в другие объекты инвестиционной деятельности;
- г. вложения денежных средств в банки, паевые фонды, инвестиционные компании и иные финансовые организации.
8. Инвестиционный процесс в компании это:
- а. вложение средств в капитальные активы с целью получения дохода;
- б. финансовое обеспечение расширенного воспроизводства;
- в. процесс восстановления и увеличения основного капитала;
- г. выбор инвестиционной политики, анализ рынка, формирование инвестиционного портфеля, его пересмотр и анализ эффективности.
9. Концепция временной стоимости денег основана на:
- а. предпочтении немедленного платежа из-за риска неуплаты в дальнейшем;
- б. обесценивании денег в результате инфляции;
- в. свойстве денег приносить доход в результате вложений;
- г. универсальном экономическом законе? время-деньги?
10. Инвестиционная политика организации это:
- а. выбор основных экономических приоритетов инвестиций, соответствующих политической ситуации и интересам организации;
- б. выбор политики привлечения и вложения средств? агрессивной, умеренной, либо консервативной;
- в. часть экономической политики государства, в реализации которой участвует организация;
- г. выбор целей и задач инвестиций, а также основных объектов и сроков для инвестирования.

1. В чем сущность участия инвестиционных институтов в инвестиционной деятельности?
2. Перечислите отличия в деятельности инвестиционные институты с точки зрения инвестиций.
3. Назовите перспективы развития инвестиционных институтов в России.

Темы самостоятельных работ (написание рефератов, подготовка докладов, проработка теоретического материала) по теме 3:

1. Понятие оценки инвестиционных качеств финансовых инструментов.
2. Классификация фондовых инструментов.
3. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов.
4. Оценка рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Основные этапы.

Тема 3. Инвестиционный механизм

Темы для устного опроса (ОПК-2)

1. В чем заключается сущность временной стоимости денег?
2. Что такое дисконтирование денежных средств, в связи с чем оно необходимо при при-ведении инвестиционных расчетов?
3. С помощью каких приемов производится приведение денежных затрат и поступлений при осуществлении инвестиционных проектов реального инвестирования?
4. Чем вызвана необходимость учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений?
5. Какие существуют способы учета фактора инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений? Темы самостоятельных работ (написание рефератов, подготовка докладов, проработка теоретического материала) по теме 3:

5. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
6. Система информационного обеспечения инвестиционной деятельности.
7. Системы и методы инвестиционного анализа.

2. Устный опрос Темы 1, 2, 3

1. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Ка-кие формы государственного регулирования вы знаете?
2. В соответствии с Федеральным законом? Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений?
3. В чем сущность участия инвестиционных институтов в инвестиционной деятельности?
4. Перечислите отличия в деятельности инвестиционные институты с точки зрения инвестиций.
5. Назовите перспективы развития инвестиционных институтов в России.
6. В чем заключается сущность временной стоимости денег?
7. Что такое дисконтирование денежных средств, в связи с чем оно необходимо при при-ведении инвестиционных расчетов?
8. С помощью каких приемов производится приведение денежных затрат и поступлений при осуществлении инвестиционных проектов реального инвестирования?

9. Чем вызвана необходимость учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений?

10. Какие существуют способы учета фактора инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений?

3. Письменное домашнее задание

Темы 1, 2, 3

1. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
2. Система информационного обеспечения инвестиционной деятельности.
3. Системы и методы инвестиционного анализа.
4. Понятие оценки инвестиционных качеств финансовых инструментов.
5. Классификация фондовых инструментов.
6. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов.
7. Оценка рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Основные этапы.

8. Инвестиционная политика организации это
9. Концепция временной стоимости денег основана на
10. Инвестиционный процесс в компании это

Экзамен

Вопросы к экзамену:

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций. Их роль в рыночной экономике. Классификация инвестиций.(ОПК-2)
2. Виды инвестиций с точки зрения объекта инвестирования и по характеру участия в инвестировании.(ОПК-2)
3. Виды инвестиций с точки зрения использования в процессе производства и воспроизводственной точки зрения.(ОПК-2)
4. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро уровнях.(ОПК-2)
5. Понятие и содержание инвестиционной деятельности предприятия. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.(ОПК-2)
6. Субъекты инвестиционной деятельности предприятия. Классификация инвесторов.(ОПК-2)
7. Объекты и формы инвестиционной деятельности. Организация инвестиционной деятельности на предприятии. Планирование инвестиционной деятельности предприятия.(ОПК-2)
8. 8. Инвестиционный процесс. Основные стадии инвестиционного процесса.(ОПК-2)
9. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.(ОПК-2)
10. Инвестиционная инфраструктура и ее основные институты. Значение развития инвестиционной инфраструктуры для экономики.(ОПК-2)
11. Характеристика основных инвестиционных институтов. Развитие инвестиционных институтов в РФ.(ОПК-2)
12. Управление паевыми инвестиционными фондами.(ОПК-2)
13. Понятие и структура инвестиционного механизма. Мотивационный блок инвестиционного механизма.(ОПК-2)
14. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма. (ОПК - 2)
15. Организационная и методическое обеспечение инвестиционного механизма.(ОПК-2)

16. Сущность капитальных вложений и их роль в инвестиционной деятельности .Роль капитального строительства в инвестиционном процессе.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
17. Инвестиционный проект: понятие, состав, классификация. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
18. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Характеристика этапов.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
19. Бизнес-план инвестиционного проекта: понятие, функции, назначение, структура и краткое содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. (ПК-1; ПК-2; ПК-3)
20. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)

Семестр 8 Текущий контроль

Тема 4. Оценка эффективности инвестиционных решений с учетом факторов риска
Темы для устного опроса (ПК-1, ПК-2, ПК-3)

1. Перечислите основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков.
2. Каковы основные факторы, влияющие на уровень проектных рисков?
3. По каким признакам классифицируется страхование проектных рисков?
4. Назовите основные этапы обоснования управленческих решений о выходе реальных проектов из инвестиционной программы?

Тестовые задания к теме 4.

1. Инвестиционная политика организации это:
 - а. выбор целей и задач инвестиций, а также основных объектов и сроков для инвестирования. соответствующих политической ситуации и интересам организации;
 - б. выбор основных экономических приоритетов инвестиций,
 - в. выбор политики привлечения и вложения средств ? агрессивной, умеренной, либо консервативной;
 - г. часть экономической политики государства, в реализации которой участвует организация;
2. Чистый операционный денежный поток инвестиционного проекта вычисляется по формуле:
 - а. $NCF = (S - VC - DA) \times (1-T) + DA$
 - б. $NCF = (S - VC - FC) \times (1-T) + DA$
 - в. $NCF = (S - VC - FC - DA) \times (1-T) + DA$
 - г. $NCF = (S - VC - FC - DA) \times (1-T)$
3. В величине начальных инвестиций учитываются:
 - а. инвестиции в основной и оборотный капитал организации;
 - б. только инвестиции в основные фонды;
 - в. инвестиции в основной и оборотный капитал организации, за исключением тех, что приобретаются за счет кредитных ресурсов;
 - г. инвестиции в основной и оборотный капитал организации, за исключением тех, что приобретаются за счет лизинга;
4. Денежные потоки по финансовой деятельности инвестиционного проекта:
 - а. всегда учитываются в потоках инвестиций (входящих или исходящих);
 - б. учитываются только при выборе способа финансирования всех инвестиционных проектов, рассматриваемых организацией;
 - в. всегда учитываются при предварительной оценке проектов;

- г. учитываются только при подготовке финансового раздела бизнес-плана. 5. Завершающий (терминальный) денежный поток LCF равен:
- а. суммарному денежному потоку в последний год проекта;
 - б. оценке рыночной стоимости основных фондов в последний год проекта;
 - в. оценке рыночной стоимости основных фондов и оборотных активов в последний год проекта;
 - г. остаточной стоимости основных фондов и балансовой стоимости оборотных активов в последний год проекта;
- б. Чистый денежный поток по инвестиционному проекту равен 100 тыс.руб. в течении 5 лет, а инвестиции равны 250 тыс. руб. Период окупаемости проекта (простой PP):
- а. 2 года;
 - б. 2.5 года;
 - в. 2.4 года;
 - г. 2.35 лет.
7. Простые показатели эффективности инвестиционных проектов:
- а. период окупаемости и чистая приведенная стоимость;
 - б. дисконтированный период окупаемости и бухгалтерская норма рентабельности;
 - в. период окупаемости и бухгалтерская норма рентабельности;
 - г. суммарная прибыль от проекта за вычетом накопленной амортизации.
8. Дисконтированные показатели эффективности инвестиционных проектов:
- а. период окупаемости и чистая приведенная стоимость;
 - б. дисконтированный период окупаемости и чистая приведенная стоимость;
 - в. дисконтированный период окупаемости и бухгалтерская норма рентабельности;
 - г. дисконтированная прибыль от проекта и дисконтированный период окупаемости;
9. Последовательность в учете инфляции при оценке проекта означает:
- а. если денежные потоки проекта исчисляются в постоянных ценах, то требуемая доходность должна быть скорректирована на величину инфляции;
 - б. если денежные потоки проекта исчисляются в текущих ценах, то требуемая доходность должна быть скорректирована на величину инфляции;
 - в. все денежные потоки проекта должны быть последовательно скорректированы на величину инфляции для каждого года проекта;
 - г. требуемая доходность должна быть последовательно скорректирована на величину инфляции для каждого года проекта;
10. Критические точки проекта это:
- а. временные даты, когда проект подвергается пересмотру;
 - б. временные даты, когда проект вступает в критические фазы для его успеха;
 - в. значения параметров проекта, при которых прибыль проекта равна нулю;
 - г. значения параметров проекта, при которых чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.
11. Требуемая доходность инвестиций это обычно требуемая инвестором:
- а. эффективная годовая доходность EAR;
 - б. декурсивная доходность за год;
 - в. доходность за период владения НPY;
 - г. внутренняя доходность денежных потоков IRR (взвешенная по деньгам);
 - д. средняя доходность за период (взвешенная по времени).
12. Декурсивная доходность это:
- а. общий доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;

- б. капитальный доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
- в. текущий доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
- г. декурсивный доход от инвестиций, деленный на конечную сумму капитала.

13. Антисипативная доходность это:

- а. капитальный доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
- б. общий доход от инвестиций, деленный на конечную сумму капитала;
- в. текущий доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
- г. ожидаемый (антисипативный) доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму.

14. Денежные средства в сумме 100 тыс. руб. вложены в банк под 15% годовых. Это соответствует доходности годового векселя, купленного с дисконтом:

- а. 15%;
- б. 13.04%
- в. 12.75%
- г. 15 тыс. руб.

15. Денежные средства в сумме 100 тыс. руб. вложены в банк под 15% годовых. При ежемесячной уплате процентов, эффективная годовая доходность составит:

- а. 15.6%
- б. 15%
- в. 16.08%
- г. 16.25%

16. Денежные средства в сумме 100 тыс. руб. вложены в банк под 12% годовых. При ежеквартальной уплате процентов, эффективная годовая доходность составит:

- а. 12%
- б. 12.6%
- в. 12.65%
- г. 12.8%

17. Коэффициент наращивания капитала для суммы 1000 долларов при 12% годовых, начисляемых ежегодно, за 3 года составит:

- а. 1.4
- б. 1.45
- в. 0.71
- г. 0.72
- д. 1.44

18. Коэффициент дисконтирования капитала для суммы 1000 долларов, получаемых через 3 года, при 12% годовых, начисляемых ежегодно:

- а. 1.4
- б. 1.45
- в. 0.71
- г. 0.72
- д. 1.44

19. Требуемая доходность это минимальная доходность, которую требует :

- а. банковское законодательство для операций банков с учетом ставки ЦБ РФ;
- б. налоговая инспекция от кредитных операций с учетом ставки ЦБ РФ;
- в. инвестор, с учетом риска инвестиций и уровня процентных ставок;
- г. инвестор, с учетом инфляции и уровня процентных ставок;
- д. владельцы компании от финансового менеджера;

20. Доходность денежного рынка ? это ставка:

- а. простая;
- б. декурсивная;
- г. антисипативная;
- д. сложная;
- е. годовая;
- ж. за период владения.

21. Безрисковая доходность ? это доходность:

- а. финансовых инструментов с рейтингом AAA;
- б. финансовых инструментов, не имеющих риска дефолта;
- г. безрисковых арбитражных операций на рынке облигаций;
- д. финансовых инструментов, не имеющих процентного риска.

22. Безрисковая доходность зависит от:

- а. спреда доходности финансовых инструментов с рейтингом AAA;
- б. рисков кредитования реального сектора экономики;
- в. монетарной политики денежных властей;
- г. баланса между предложением денег и спроса на деньги;
- д. инфляционных ожиданий.

23. Какую доходность за период погашения обеспечивает вексель с номиналом 100 тыс. руб. на 3 месяца, купленный с дисконтом 3%?

- а. 3%
- б. 3.05%
- в. 3.09%
- г. 4.2%

24. Доходность к погашению YTM это:

- а. ожидаемый доход от ценной бумаги, деленный на количество лет до ее погашения, либо продажи;
- б. такая требуемая доходность облигации, при которой ее внутренняя цена равна рыночной цене;
- в. общий доход, полученный при погашении облигации, за вычетом начальных инвестиций, деленный на количество лет владения;
- г. доходность к погашению специальных финансовых инструментов YTM.

25. Какую эффективную годовую доходность обеспечивает вексель с номиналом 100 тыс. руб. на 3 месяца, купленный с дисконтом 3%?

- а. 12.96%
- б. 12%
- в. 11.86%
- г. 13.54%

26. Аннуитет ? это:

- а. выплаты определенных договором сумм через равные промежутки времени;
- б. выплаты процентов за кредит и комиссионных через постоянные промежутки времени;
- в. постоянные денежные потоки через постоянные промежутки времени;
- г. лизинговые платежи и иные аналогичные выплаты.

27. Какой ставке банковского дисконта соответствует годовая (обычная) доходность 14%?

- а. 14%
- б. 12.28%
- в. 12%

г. 13.25%

28. При требуемой доходности превышающей купонную доходность, облигация без опционов торгуется: а. с премией;

б. с дисконтом;

в. с премией, дисконтом, либо по номиналу, в зависимости от конъюнктуры рынка ;

г. с премией, дисконтом, либо по номиналу, в зависимости от риска облигации.

29. Облигация с погашением через 5 лет, с номиналом 1000 руб. и купонным доходом 12% с ежегодной выплатой, при требуемой доходности 10% стоит: а. 927 руб.

б. 1076 руб.

в. 1600 руб.

г. 800 руб.

30. Учетная ставка банка для предприятий торговли 12%. Какой дисконт потребует банк для учета векселя торгового предприятия в сумме 100 млн. руб. сроком на 6 месяцев?

а. 6 млн.руб.

б. 5.357 млн.руб.

в. 6.25 млн. руб.

г. 10.7%

Тема 5. Финансирование инвестиционной деятельности

Темы для устного опроса (ПК-2, ПК-3, ПК-5)

1. В чем заключается понятие оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах?

2. Перечислите методы оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.

3. Охарактеризуйте балансовый метод оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.

4. Раскройте сущность метода аналогий.

5. Что включает в себя метод удельной капиталоемкости ?

6. Перечислите основные источники формирования инвестиционных ресурсов.

Темы самостоятельных работ (написание рефератов, подготовка докладов, проработка теоретического материала) по теме 5:

8. Понятие календарного плана реализации инвестиционного проекта и принципы его разработка.

9. Понятие капитального бюджета реализации инвестиционного проекта .

Тема 6. Управление финансовыми инвестициями

Темы для устного опроса (ПК-2, ПК-3, ПК-5)

1. Дайте определение понятия календарного плана реализации инвестиционного проекта.

2. Что представляет капитальный бюджет реализации инвестиционного проекта?

3. Перечислите основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков .

4. Каковы основные факторы, влияющие на уровень проектных рисков?

5. По каким признакам классифицируется страхование проектных рисков?

6. Назовите основные этапы обоснования управленческих решений о выходе реальных проектов из инвестиционной программы?

Тестовые задания к теме 4.

1. Требуемая доходность облигации по У. Шарпу складывается из следующих составляющих:
 - а. средняя рыночная доходность, инфляция и комиссионные брокера;
 - б. макроэкономические риски, отраслевые риски и риски эмитента;
 - в. доходность, требуемая инвестором, продавцом и брокером;
 - г. безрисковая доходность, плата за риск дефолта и плата за систематический риск.
2. Консоль с выплатами 100\$ в год при доходности долгосрочных облигаций Казначейства США 5% должна стоить:
 - а. 50 000\$
 - б. 5 000\$
 - в. 2 000\$
 - г. 1 000\$
3. Теория CAPM Уильяма Шарпа:
 - а. утверждает, что полный риск акций определяется параметром бета, а требуемая доходность акций может быть определена по формуле Шарпа;
 - б. позволяет построить множество оптимальных портфелей, состоящих из безрискового актива и рыночного портфеля;
 - г. позволяет получать гарантированный доход на рынке акций, но не дает рекомендаций по биржевой игре;
 - д. ориентирована на построение минимально рискованной стратегии извлечения дохода из колебаний курсов ценных бумаг.
4. Риск акций обычно измеряется как:
 - а. вероятность наступления банкротства эмитента;
 - б. среднее квадратичное отклонение денежного потока;
 - в. вероятность падения курса акций;
 - г. вероятность невыплаты дивидендов.
5. Требуемая доходность финансового инструмента это минимальная доходность, которую:
 - а. требует инвестор с учетом всех факторов риска финансового инструмента и текущей ситуации на финансовых рынках;
 - б. инвестор требует от брокера при заключении договора;
 - в. эмитенты требуют от андеррайтеров при размещении ценных бумаг;
 - г. андеррайтеры закладывают в маржу при размещении ценных бумаг.
6. Теорема об эффективном множестве это теорема:
 - а. о выборе наиболее эффективных акций по соотношению их риска и доходности;
 - б. о выборе портфеля, имеющего минимальный риск для заданной доходности и максимальную доходность для заданного риска на допустимом множестве портфелей;
 - в. о наиболее эффективном способе формирования множества портфелей, имеющих заданные риск и доходность;
 - г. определяющая наиболее эффективную стратегию на рынке ценных бумаг.
7. Инвестиционная цена финансового инструмента это:
 - а. справедливая цена, которую каждый инвестор определяет исходя из своих субъективных оценок и последних данных фондового рынка;
 - б. внутренняя цена финансового инструмента, определяемая внутри инвестиционных компаний с использованием особых процедур, содержание которых обычно держится в тайне;

в. приведенная стоимость всех денежных потоков от финансового инструмента за период инвестирования;

г. средняя цена, определяемая на аукционе по его размещению, либо на торговых площадках при дальнейшем обороте.

8. Линия SML используется для:

а. определения уровней поддержки и сопротивления на рынке акций;

б. определения недооцененных, переоцененных и правильно оцененных акций, в соответствии с их систематическим риском на устойчивом рынке;

в. определения инвестиционной цены акций, с учетом их полного риска;

г. определения трендов рынка в целом и отдельных акций.

9. Теория инвестиционного портфеля Марковица:

а. выделяет основные типы портфеля ? агрессивный (рискованный), умеренный (сбалансированный) и консервативный (безрисковый);

б. дает точные рекомендации по выбору оптимального портфеля для любого заданного набора ценных бумаг, по статистическим данным об их прошлой доходности;

в. позволяет определить основные тенденции фондового рынка по статистическим данным и помогает выбрать лучшие ценные бумаги;

г. представляет собой теоретическую модель поведения инвестора в условиях идеального рынка, обладающего заданной степенью эффективности (сильной, средней, либо слабой).

10. Систематический риск портфеля ценных бумаг это:

а. риск, который не может быть устранен путем диверсификации;

б. риск экономической системы страны в которой формируется портфель;

в. риск, обусловленный взаимодействиями в системе эмитентов;

г. систематически проявляющийся риск падения рынка.

11. Формула Шарпа определяет:

а. требуемую доходность акции на эффективном рынке, в зависимости от ее бета коэффициента, средней доходности рынка и безрисковой доходности;

б. ожидаемую доходность акции, с учетом премии за систематический риск, измеряемый коэффициентом бета;

в. ожидаемую доходность акции после устранения временной волатильности ее курса;

г. требуемую доходность диверсифицированного портфеля.

12. Бета коэффициент акции:

а. измеряет ее риск в рамках допущений теории Шарпа и позволяет сделать предположение о соотношении между риском и доходностью;

б. вычисляется на основе статистических данных и измеряет систематический риск акции, который имеет главное значение при ее включении в портфель;

в. измеряет вероятность падения курса акции при падении рынка;

г. определяется экспертным путем с целью решения вопроса о включении акции в портфель ценных бумаг при достаточно низком риске и высокой ожидаемой доходности.

13. Цена компании как бизнеса равна:

а. приведенной стоимости дивидендов;

б. рыночной оценке акционерного капитала (капитализации);

в. рыночной оценке акционерного капитала плюс рыночной стоимости долга;

г. рыночной оценке акционерного капитала минус рыночной стоимости долга.

14. Модели дисконтирования дивидендов используются для:
- а. оценки справедливой цены акционерного капитала (капитализации);
 - б. оценки справедливой цены компании, как бизнеса;
 - в. оценки суммарной выгоды акционеров за период владения акциями;
 - г. оценки справедливой цены акций для реализации опционов.
15. При дисконтировании дивидендов следует использовать требуемую доходность:
- а. заемного капитала, оцениваемую по среднему проценту кредитных ресурсов;
 - б. равную средневзвешенной цене капитала;
 - в. собственного капитала, оцениваемую по формуле Шарпа;
 - г. облигаций данной компании.
16. При дисконтировании свободных денежных потоков на фирму следует использовать требуемую доходность:
- а. заемного капитала, оцениваемую по среднему проценту кредитных ресурсов;
 - б. равную средневзвешенной цене капитала;
 - в. собственного капитала, оцениваемую по формуле Шарпа;
 - г. облигаций данной компании.
17. При дисконтировании денежных потоков на кредиторов компании следует использовать требуемую доходность:
- а. заемного капитала, оцениваемую по среднему проценту кредитных ресурсов;
 - б. равную средневзвешенной цене капитала;
 - в. собственного капитала, оцениваемую по формуле Шарпа;
 - г. облигаций данной компании.
18. Модели дисконтирования свободных денежных потоков на фирму используются для:
- а. оценки справедливой цены акционерного капитала (капитализации);
 - б. оценки справедливой цены компании, как бизнеса;
 - в. оценки суммарной выгоды акционеров за период владения акциями;
 - г. оценки справедливой цены акций для реализации опционов.
19. Формула Гордона применяется для:
- а. оценки бизнеса компании в прогнозируемый период;
 - б. оценки бизнеса компании в постпрогнозный период, когда рост неизвестен;
 - в. оценки бизнеса компании в постпрогнозный период, когда рост известен;
 - г. оценки бизнеса компании в постпрогнозный период, в предположении устойчивого роста.
20. Показатель P/E является:
- а. наиболее надежным и точным инструментом оценки цены компании;
 - б. наиболее надежным и точным инструментом оценки цены акций компании;
 - в. одним из инструментов сравнительного анализа инвестиционной привлекательности и потенциала роста акций;
 - г. основным инструментом сравнительного анализа инвестиционной привлекательности и потенциала роста акций;
21. Модели дисконтирования дивидендов обычно применяются для оценки компаний:
- а. вне зависимости от их дивидендной политики;
 - б. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по остаточному принципу, после выплаты дивидендов;
 - в. с постоянным коэффициентом реинвестирования прибыли;

г. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по принципу достаточности для развития компании.

22. Модели дисконтирования свободного денежного потока обычно применяются для оценки компаний: а. вне зависимости от их дивидендной политики;

б. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по остаточному принципу, после выплаты дивидендов;

в. с постоянным коэффициентом реинвестирования прибыли;

г. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по принципу достаточности для развития компании.

Тема 7. Государственная и региональная инвестиционная политика

Темы для устного опроса (ОПК-2; ПК-1)

1. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?

2. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?

3. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?

Темы самостоятельных работ (написание рефератов, подготовка докладов, проработка теоретического материала):

10. Методы и рычаги воздействия государства на инвестиционную деятельность.

11. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

12. Государственные гарантии прав субъектов.

13. Защита капитальных вложений.

14. Основные элементы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.

15. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности, основные требования к ним.

16. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности.

17. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

18. Понятие оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.

Система основных методов оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.

19. Понятие нейтрализации проектных рисков и этапы разработки мероприятий по нейтрализации проектных рисков.

2. Устный опрос Темы 4, 5, 6, 7

1. Перечислите основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков.

2. Каковы основные факторы, влияющие на уровень проектных рисков?

3. По каким признакам классифицируется страхование проектных рисков?

4. Назовите основные этапы обоснования управленческих решений о выходе реальных проектов из инвестиционной программы?

5. В чем заключается понятие оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах?

6. Перечислите методы оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.

7. Охарактеризуйте балансовый метод оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.
8. Раскройте сущность метода аналогий.
9. Что включает в себя метод удельной капиталоемкости ?
10. Перечислите основные источники формирования инвестиционных ресурсов.

3. Письменное домашнее задание

Темы 4, 5, 6, 7

1. Методы и рычаги воздействия государства на инвестиционную деятельность.
 2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.
 3. Государственные гарантии прав субъектов.
 4. Защита капитальных вложений.
 5. Основные элементы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
 6. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности, основные требования к ним.
 7. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности.
 8. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
 9. Понятие оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.
- Система основных методов оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.
10. Понятие нейтрализации проектных рисков и этапы разработки мероприятий по нейтрализации проектных рисков.

Экзамен

Вопросы к экзамену:

21. Экспертиза инвестиционных проектов(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
22. Экономическая эффективность инвестиций: понятие и виды.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
23. Статические методы оценки инвестиционных проектов.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
24. Методы оценки инвестиционных проектов на основе дисконтирования.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
25. Экономический смысл ставки дисконтирования. Обоснование и методы определения ставки дисконтирования.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
26. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
27. Учет рисков инвестирования в оценке эффективности.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
28. Учет фактора инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.(ПК-1; ПК-2; ПК-3)
29. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
30. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
31. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
32. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)

33. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
34. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бумаг.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
35. Банковское финансирование инвестиционных проектов.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
36. Финансирование из бюджетов развития и целевых фондов государственной поддержки предпринимателей.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
37. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций. Средневзвешенная стоимость капитала.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
38. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
39. Эффект финансового рычага и рациональная политика заимствования средств.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
40. Финансовые инвестиции: классификация и особенности управления.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
41. Принципы и методы оценки эффективности финансовых инвестиций.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
42. Формирование портфеля финансовых инвестиций и оперативное управление им.(ПК-2; ПК-3; ПК-5)
43. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.(ОПК-2; ПК-1)
44. Основные направления инвестиционной политики России.(ОПК-2; ПК-1)
45. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.(ОПК-2; ПК-1)
46. Инвестиционная привлекательность регионов страны. Структура инвестиционного паспорта региона.(ОПК-2; ПК-1)
47. Финансово-инвестиционный механизм регионального развития: региональный бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования.(ОПК-2; ПК-1)
48. Слияние и поглощение компаний как форма инвестирования.(ОПК-2; ПК-1)
49. Особенности формирования инвестиционной политики в Татарстане.(ОПК-2; ПК-1)
50. Зарубежный опыт организации и финансирования инвестиций.(ОПК-2; ПК-1)

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «тесты»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов)
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов)
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов)

2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов)
---	---

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль («экзамен»)

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)