

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Поволжский православный институт имени Святителя Алексия,
митрополита Московского»

Кафедра экономики и бизнес-развития

УТВЕРЖДАЮ
Ректор _____
протоиерей Димитрий Лескин
« 28 » 06 20 19 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) **Экономика предприятий и организаций**

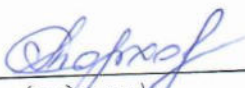
Квалификация выпускника **бакалавр**

Рабочая программа разработана на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.11.2015 № 1327 (зарегистрировано в Минюсте России 30.11.2015, № 39906); учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Экономика предприятий и организаций».

Составители рабочей программы: Д.А. Державина к.э.н., доцент

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономики и бизнес-развития
(протокол № 9 от «16» 06 20 19 г.)

Заведующий кафедрой


(подпись)

А.Н. Торхова

Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:


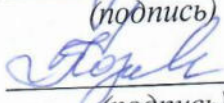
Протокол заседания кафедры № _____ от " _____ " _____ 20 _____ г.

Протокол заседания кафедры № _____ от " _____ " _____ 20 _____ г.

Протокол заседания кафедры № _____ от " _____ " _____ 20 _____ г.

СОГЛАСОВАНО

Руководитель управления
образовательных программ


(подпись)

(подпись)

В.В. Козлякова

Т.Н. Козловская

Зав. библиотекой

Оглавление

1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ	4
1.1. Цели и задачи изучения дисциплины	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
1.4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	6
2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	7
2.1. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	7
2.2. Содержание разделов дисциплины	8
3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ	10
3.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	10
3.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	11
3.3. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем	12
3.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	13
4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ.....	13
4.1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций	13
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания компетенций	15
5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	37

1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Цель – изучение основ современной теории и методологии управления инвестиционной деятельностью в различных секторах экономики, отработка навыков по осуществлению комплексной оценки эффективности инвестиционных проектов на всех стадиях их реализации.

Задачи:

1. Сформировать теоретические знания в области планирования и осуществления капитальных вложений, с применением современных методов оценки эффективности инвестиций;
2. Дать прикладные знания в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике;
3. Сформировать представление о видах инвестиций, методах инвестирования, критериях оценки эффективности и основных принципах принятия инвестиционных решений;
4. Дать навыки учета фактора времени, для приведения разновременных затрат и поступлений по инвестиционным проектам к единому моменту времени;
5. Сформировать практические навыки по оценке эффективности инвестиционных решений с учетом, инфляции, неопределенности исходной информации и риска; осуществлению комплексного планирования и мониторинга инвестиционных процессов на всех стадиях их реализации.

Цель – получение студентами знаний в области теоретических и практических основ инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений.

Задачи:

- 1) сформировать представление об экономическом содержании инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- 2) усвоить основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- 3) научиться оценивать применяемые методы измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- 4) сформировать представление об экономическом содержании инвестиционных рисков;
- 5) изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код	Наименование	Результаты обучения	
ПК-1	Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность	знать:	– базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций.
		уметь:	– анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам анализа эффективности инвестиций.
		владеть:	– методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы.

	хозяйствующих субъектов		
ПК-3	Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	знать:	<ul style="list-style-type: none"> – отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиций; – источники финансирования инвестиционных проектов; – базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций.
		уметь:	<ul style="list-style-type: none"> – анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам анализа эффективности инвестиций; – самостоятельно приобретать новые знания по теории экономической оценки инвестиций и ее практическом применении.
		владеть:	– методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы.
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	знать:	<ul style="list-style-type: none"> – методы анализа эффективности реальных инвестиций; – методы анализа эффективности финансовых инвестиций; – методы принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях риска; – методы учета инфляционных процессов при анализе эффективности инвестиционных проектов;
		уметь:	<ul style="list-style-type: none"> – анализировать эффективность реальных и финансовых инвестиций; – учитывать влияние рисков и инфляции при оценке инвестиционных проектов;
		владеть:	– методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков.
ПК-21	Способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	знать:	<ul style="list-style-type: none"> – законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия; – основные методы оценки эффективности инвестиций.
		уметь:	– принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов.
		владеть:	– навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности жизненного цикла инвестиционного проекта, риска и инфляции;

			– навыками формирования портфеля инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений.
--	--	--	--

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Данная дисциплина относится к вариативной части учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Экономика предприятий и организаций».

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, полученных обучающимися при изучении таких дисциплин как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Статистика», «Бухгалтерский учет» предыдущего периода обучения.

Понятия и усвоенные закономерности, приобретенные навыки и умения, способности, сформированные в курсе «Инвестиции и инвестиционный анализ» будут использованы в последующих учебных дисциплинах:

– «Оценка стоимости бизнеса».

1.4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Количество зачетных единиц	7				
Часов по учебному плану	252				
Виды контроля в семестрах:	Экзамены		Зачеты		Курсовые работы
	10		9		10

Курс	1		2		3		4		5		Итого
Семестр	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Зачетных единиц по семестрам									3	4	7
Лекции (ч)									4	4	8
Лабораторные (ч.)											
Практические (ч.)									4	4	8
Контактная работа студента с преподавателем (ч.)									8	8	16
Сам. работа (ч.)									96	127	223
Контроль (ч.)									4	9	13
Итого (ч.)									108	144	252

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

9 семестр

Тема	Количество академических часов – всего	из них			
		Лекций	Лабораторных	Практических	Самостоятельная работа
Модуль 1. Основы управления инвестициями	34	2		1	31
Тема 1.1. Инвестиционная деятельность	16,5	1		0,5	15
Тема 1.2. Инвестиционные проекты: характеристики и принципы управления	17,5	1		0,5	16
Модуль 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций	37	1		2	34
Тема 2.1. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций	18			1	17
Тема 2.2. Основные прогнозно-аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов	19	1		1	17
Модуль 3. Планирование инвестиционной деятельности	42	1		1	40
Тема 3.1. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта	23			1	22
Тема 3.2. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия	19	1			18
Подготовка к зачету	4				
Итого	108	4		4	96

10 семестр

Тема	Количество академических часов – всего	из них			
		Лекций	Лабораторных	Практических	Самостоятельная работа
Модуль 4. Инвестиционный анализ					
Тема 4.1. Теоретические основы инвестиционного анализа	21,5	1		0,5	20
Тема 4.2. Инвестиционный проект и его эффективность	21,5	1		0,5	20
Тема 4.3. Анализ эффективности реальных инвестиций	24	0,5		0,5	23
Тема 4.4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	25	0,5		0,5	24

Тема 4.5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	21,5	0,5		1	20
Тема 4.6. Анализ финансовых инвестиций	21,5	0,5		1	20
Подготовка к экзамену	9				
Итого	144	4		4	127

2.2. Содержание разделов дисциплины

Модуль 1. Основы управления инвестициями

Тема 1.1. Инвестиционная деятельность

1. Значение инвестиций в процессе общественного воспроизводства.
2. Принятие инвестиционных решений частными компаниями.
3. Инвестиционная деятельность: понятия и механизмы осуществления.

Тема 1.2. Инвестиционные проекты

1. Инвестиционные проекты: основные понятия и определения.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
3. ТЭО проекта.

Модуль 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций

Тема 2.1. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций.

1. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций.
2. Основы финансовой математики.

Тема 2.2. Основные прогнозно-аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов

1. Методологические основы экономической оценки инвестиций.
2. Критерии оценки инвестиционных проектов, их сущность и содержание.
3. Общий алгоритм оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Специальные области экономической оценки инвестиций.
5. Существующие методы и информационные технологии экономической оценки инвестиций.

Модуль 3. Планирование инвестиционной деятельности

Тема 3.1. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта

1. Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта.
2. Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта.

Тема 3.2. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия

1. Виды проектов и взаимное влияние в составе инвестиционного портфеля предприятия.
2. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия.
3. Оптимизация плана (бюджета) капитальных вложений.

Модуль 4. Инвестиционный анализ

Тема 4.1. Теоретические основы инвестиционного анализа

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Предмет инвестирования.
4. Объект и субъект вложений.
5. Цели инвестирования.
6. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования.
7. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.
8. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

Тема 4.2. Инвестиционный проект

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
3. Источники инвестиционной деятельности.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
5. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
6. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
7. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
8. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Денежные потоки инвестиционного проекта.
10. Процедура дисконтирования.

Тема 4.3. Анализ эффективности реальных инвестиций

1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
2. Методика расчета, не предполагающая использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал, метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
3. Методика расчета, основанная на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта, индекс рентабельности инвестиций, метод определения внутренней нормы прибыли, метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости.
4. Анализ альтернативных проектов.

Тема 4.4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
3. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
6. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
7. Метод анализа чувствительности.
8. Метод сценариев.

Тема 4.5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
2. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
3. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
4. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Тема 4.6. Анализ финансовых инвестиций

1. Сущность ценных бумаг.
2. Понятие акции, облигации.
3. Задачи и информация для анализа.
4. Анализ эффективности финансовых инвестиций.
5. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность.
6. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
7. Определение доходности для различных ценных бумаг.

3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

3.1.1. Основная литература

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник [Электронный ресурс]/ С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>.
2. Игошин, Н.В. Инвестиции: Организация, управление, финансирование [Электронный ресурс] : учебник / Н.В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 447 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>.
4. Нешитой, А.С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / А.С. Нешитой. - 9-е изд., перераб. и испр. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255782>.
5. Пупенцова, С.В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / С.В. Пупенцова ; Федеральное агентство по образованию, Санкт-Петербургский государственный политехнический университет. - СПб : Издательство Политехнического университета, 2012. - 166 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362990>.
6. Степочкина, Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.А. Степочкина. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 366 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=226095>.
7. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>.

3.1.2. Дополнительная литература

1. Алешин, В.А. Управление инвестициями [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.А. Алешин, А.И. Зотова, И.В. Некрасова ; Федеральное агентство по образованию Российской Федерации, Федеральное государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования "Южный федеральный университет". - Ростов-н/Д : Издательство Южного федерального университета, 2009. - 324 с. - библиогр. с: С. 322-323. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=240906>.
2. Аскинадзи, В.М. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебно-методический комплекс / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. - М. : Евразийский открытый институт, 2011. - 168 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90364>.
3. Барбаумов, В.Е. Финансовые инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / В.Е. Барбаумов, И.М. Гладких, А.С. Чуйко ; Российская экономическая академия имени Г.В. Плеханова. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 544 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=260370>.
4. Баффет, М. Инвестиционный портфель Уоррена Баффета: как Уоррен Баффет выбирает акции и вкладывает в них деньги [Электронный ресурс] / М. Баффет, Д. Кларк ; пер. с англ. С.Э. Борич. - Минск : Попурри, 2012. - 121 с. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=429441>.
5. Безрукова, Т.Л. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / Т.Л. Безрукова, В.М. Бугаков, А.Н. Кочетова. - Воронеж : Воронежская

- государственная лесотехническая академия, 2007. - 229 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142038>.
6. Дегтярев, А.С. Управление рисками и доходностью портфельных инвестиций [Электронный ресурс] / А.С. Дегтярев. - М. : Лаборатория книги, 2012. - 136 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142712>.
 7. Зубченко, Л.А. Иностранные инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л.А. Зубченко. - М. : Издательство Книгодел, 2010. - 178 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=63548>.
 8. Инвестиции [Электронный ресурс] / . - Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2013. - 72 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=233089>.
 9. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н.А. Казакова. - М. : Финансы и статистика, 2009. - 240 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=220035>.
 10. Кангро, М.В. Оценка инвестиционного проекта [Электронный ресурс] : учебно-практическое пособие / М.В. Кангро ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования "Ульяновский государственный технический университет", д.о. Институт. - Ульяновск : УлГТУ, 2011. - 135 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363405>.
 11. Карпович, А.И. Экономическая оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.И. Карпович. - Новосибирск : НГТУ, 2011. - 52 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=228863>.
 12. Мехавов, Р.Т. Инвестиции и их роль в экономике [Электронный ресурс] / Р.Т. Мехавов. - М. : Лаборатория книги, 2012. - 95 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140941>.
 13. Моисеев, В.В. Инвестиционный климат и проблемы иностранных инвестиций в России [Электронный ресурс] : монография / В.В. Моисеев. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 417 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=239979>.
 14. Подкопаева, М. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» (бакалавриат) / М. Подкопаева, О. Федорищева ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Оренбургский государственный университет». - Оренбург : ОГУ, 2012. - 217 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259320>.
 15. Пупенцова, С.В. Модели и инструменты в экономической оценке инвестиций [Электронный ресурс] / С.В. Пупенцова ; Санкт-Петербургский государственный политехнический университет, Инженерно-экономический институт, Кафедра экономики и менеджмента недвижимости и технологий. - 2-е изд. - СПб : Издательство Политехнического университета, 2014. - 187 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362991>.
 16. Черкасов, В.Е. Международные инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Е. Черкасов. - М. : Евразийский открытый институт, 2009. - 111 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93175>.

3.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Public Administration and Management: An Interactive Journal. Первый журнал в Интернет, посвященный Менеджменту и Администрированию. - Режим доступа: <http://www.pamij.com>
2. The Economist. Английский журнал, издается с 1873 г. Еженедельник. 65 страниц точного анализа мировых новостей. Предназначается для руководителей, политических лидеров и финансистов, которые ценят Экономист за точность информации и объективность. - Режим доступа: <http://www.economist.com/>
3. World Economic Outlook. Сообщение о последних достижениях и проектах в мировой экономике, монетарная политика в Азии, стратегии стран, вступивших в рыночную экономику, и в России. - Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/weo1098/index.htm>
4. Проект по созданию постоянно действующего в режиме он-лайн сообщества менеджеров-профессионалов. Актуальные проблемы управления. - Режим доступа: http://www.e-xecutive.ru/publications/aspects/article_1439/
5. Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: <http://www.online.ru/sp/iet/trends/>.
6. Сайт Экономической экспертной группы Министерства финансов Российской Федерации. - Режим доступа: <http://www.eeg.ru/>.
7. Сайт Экспертного канала «Открытая экономика». - Режим доступа: <http://www.online.ru/sp/iet/trends/>.
8. Сайт «Национальной электронной библиотеки». - Режим доступа: <http://www.nns.ru/analytdoc/anal2.html/>.
9. Сайт Министерства финансов РФ. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>.
10. Сайт Федерального образовательного портала – Экономика. Социология. Менеджмент. - Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru>

3.3. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем

3.3.1. Перечень информационных технологий

- чтение лекций с использованием слайд-презентаций;
- выполнение заданий лабораторного практикума с использованием персональных компьютеров, корпоративной сети института и сети Интернет;
- организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты;
- использование электронной информационно-образовательной среды института, образовательных ресурсов по дисциплине в электронной системе управления обучением Moodle.

3.3.2. Перечень программного обеспечения

Наименование программного обеспечения	Лицензионное программное обеспечение	Свободно распространяемое программное обеспечение
Операционная система MS Windows	+	
Электронный офис MS Office	+	
Программный пакет для работы с электронной интерактивной доской SmartNotebook	+	
Электронная система управления обучением Moodle		+

3.3.3. Перечень информационных справочных систем, профессиональных баз данных:

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн». – Режим доступа: www.biblioclub.ru
2. Консультант плюс. Справочно-правовая система - обзоры законодательства, финансовые консультации, актуальная справочная информация, статьи. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

3.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Помещение для учебных занятий	Технические средства обучения, мультимедийное оборудование, лабораторное оборудование
Аудитория для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций	Учебные аудитории, укомплектованные мебелью и техническими средствами обучения (электронная интерактивная доска или медиаоборудование и проекционный экран)
Аудитория для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	Компьютерный класс, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института и/или учебные аудитории, укомплектованные мебелью и техническими средствами обучения
Аудитория для самостоятельной работы	Компьютерный класс, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций

Код контролируемой компетенции (или ее части)	Контролируемые разделы/темы дисциплины	Формы учебной работы	Оценочные средства
ПК-3 ПК-21	Модуль 1. Основы управления инвестициями	Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
ПК-3 ПК-21	Модуль 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций	Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
ПК-3 ПК-21	Модуль 3. Планирование инвестиционной деятельности	Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
ПК-1 ПК-5	Модуль 4. Инвестиционный	Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.

	анализ		
ПК-1 ПК-5 ПК-3 ПК-21	Модуль 1-4	Самостоятельное изучение учебной литературы по теме. Решение типовых задач.	Практическое задание Контрольная работа
ПК-1 ПК-5 ПК-3 ПК-21	Подготовка к промежуточной аттестации	Самоподготовка, в т.ч. прохождение теста для самопроверки	Зачет в форме итогового тестирования, экзамен по модулям 1-4

Текущий контроль

Учебная деятельность студентов включает аудиторную и внеаудиторную работу.

Работа на аудиторных занятиях

На аудиторных занятиях учащиеся отвечают на вопросы, участвуют в обсуждениях, выполняют практические задания индивидуального характера.

Рубежная аттестация

Рубежная аттестация включает в себя выполнение контрольной работы. Контрольная работа содержит 5 заданий (задач). Задания выдаются студентам на занятиях, проводятся разъяснения по их выполнению и указывается конечный срок сдачи. В течение семестра студенту следует выполнить 1 контрольную работу. Контрольная работа выполняется учащимися самостоятельно вне рамок аудиторных занятий с опорой на методические рекомендации и учебную литературу.

Выполненные в срок задания контрольной работы оцениваются преподавателем на основании разработанных критериев. Для тех, кто не уложился в установленные сроки, предоставляется дополнительное время; в этом случае следует снижение отметки.

Промежуточная аттестация

По окончании освоения курса студенты сдают зачет (8 семестр) и экзамен (9 семестр).

По окончании освоения 8 семестра студенты сдают зачет в форме теста. Итоговое тестирование по дисциплине проводится в online-режиме.

Итоговый тест состоит из 30-ти вопросов, формируемых методом случайного выбора из тестовой базы. Время прохождения теста ограничено – 40 мин. За каждый правильный ответ на вопрос начисляется 1 балл, 30 вопросов = 30 баллов.

Критерии сдачи зачета

Отметка	Критерии оценки
Зачтено	Выполнены все задания и результаты представлены преподавателю на компьютере. Результаты тестирования – 18-30 баллов. Достигнутый уровень результатов обучения свидетельствует о том, что студент способен обобщать и оценивать информацию, полученную на основе изучения стандартной ситуации; использовать сведения из различных источников, успешно соотнося их с предложенной ситуацией.
Не зачтено	Выполнены не все задания и/или результаты не представлены преподавателю на компьютере. Результаты тестирования – менее 18 баллов. Достигнутый уровень оценки результатов обучения показывает, что студент усвоил некоторые элементарные знания по основным вопросам дисциплины, но не овладел необходимой системой знаний.

По окончании освоения курса студенты сдают экзамен (9 семестр).

Допуском к экзамену является положительная оценка по результатам выполнения контрольной работы.

Результаты освоения дисциплины определяются следующими отметками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Отлично – ответы на оба вопроса представляют собой точное определение данных экономических аспектов в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, подкрепляя ответ на вопрос примерами из российской или мировой практики. Студент продемонстрировал требуемые компетенции и практические навыки работы. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены.

Хорошо – ответы на оба вопроса представляют собой точное определение данных экономических аспектов в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, но затрудняется привести примеры из практической деятельности. Некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

Удовлетворительно - ответы на оба вопроса представляют собой точное определение данных экономических аспектов в соответствии с учебной литературой без высказывания собственной точки зрения. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий выполнены с ошибками.

Неудовлетворительно - студент затрудняется дать теоретическое обоснование обоих вопросов и не может привести примеры из практической деятельности. Необходимые компетенции и практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки.

4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания компетенций

Перечень оценочных средств

1. Вопросы для текущего контроля по модулям.
2. Варианты практических заданий.
3. Тестовые задания.
4. Задания для контрольной работы.
5. Вопросы к экзамену.

Фонд оценочных средств текущего контроля

Вопросы для текущего контроля по модулям

Модуль 1. Основы управления инвестициями

1. Определение и экономическая сущность инвестиций
2. Виды инвестиций (финансовые, прямые, венчурные)
3. Инвестиционная деятельность: основные понятия, участники и правовое поле
4. Инвестиционная деятельность: механизмы осуществления
5. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности
6. Регулирование инвестиционной деятельности. Цель и формы регулирования
7. Бюджетные инвестиционные ассигнования
8. Инвестиционные проекты: основные понятия и определения, классификация и отличительные признаки
9. Жизненный цикл инвестиционного проекта (фазы развития и их характеристика)

10. Техничко-экономическое обоснование (ТЭО) инвестиционного проекта
11. Исходные данные для расчетов: источники и критерии отбора
12. Исходные данные для расчетов: ограничения и принципы систематизации

Модуль 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций

1. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций
2. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция альтернативных затрат и доходов, концепция стоимости капитала
3. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция временной неравноценности затрат и доходов
4. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция системности (комплексности), концепция денежного потока
5. Методы и информационные технологии, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов
6. Унифицированные параметры и показатели инвестиционных проектов
7. Сущность и содержание критерия «ЧДД»
8. Сущность и содержание критерия «ВНД»
9. Сущность и содержание критерия «Срок окупаемости инвестиций»
10. Сущность и содержание критерия «Индекс доходности инвестиций»
11. Определение потребности в дополнительном финансировании
12. Условие финансовой реализуемости инвестиционного проекта
13. Общий алгоритм оценки эффективности инвестиционных проектов
14. Специальные области экономической оценки инвестиций

Модуль 3. Планирование инвестиционной деятельности

1. Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта
2. Оценка эффективности проектов в условиях инфляции
3. Оценка эффективности проектов в условиях неопределенности исходной информации
4. Оценка эффективности проектов в условиях риска
5. Выявление отношений между инвестиционными проектами: независимые и взаимоисключающие проекты
6. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия: формирование бюджета капиталовложений по критерию ЧДД
7. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия: формирование бюджета капиталовложений по критерию ВНД
8. Оптимизация плана (бюджета) капитальных вложений

Модуль 4. Инвестиционный анализ

Тема 4.1. Теоретические основы инвестиционного анализа

1. Дать понятие инвестиций. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?
2. Дать определение понятий инвестиции и инвестиционная деятельность согласно действующему законодательству.
3. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
4. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?
5. Дайте определение иностранной и прямой иностранной инвестиции.

Тема 4.2. Инвестиционный проект и его эффективность

1. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.
2. Перечислите источники инвестиционной деятельности и их составляющие.
3. Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?
4. Что понимают под инвестиционной политикой? Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии?

5. Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?
6. Опишите этапы оценки эффективности ИП.
7. Дайте определение денежного потока ИП. Перечислите основные виды притоков и оттоков.
8. Для чего необходима процедура дисконтирования?

Тема 4.3. Анализ эффективности реальных инвестиций

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?
10. Какая взаимосвязь существует между показателями NPV, PI, IRR?

Тема 4.4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.
5. В чем заключается сущность метода сценариев?

Тема 4.5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Какие способы могут использоваться для учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов? Опишите особенности каждого из них.
2. Какие виды цен могут быть использованы при стоимостной оценке затрат и результатов ИП? Чем они отличаются друг от друга?
3. Дайте определение номинальной и реальной нормы прибыли. Какая взаимосвязь существует между ними?

Тема 4.6. Анализ финансовых инвестиций

1. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?
2. На какие группы подразделяют все ценные бумаги?
3. Дайте определение акции. Какие виды акций Вы знаете?
4. Дайте определение облигации. Какие виды облигаций Вы знаете?
5. Какими показателями измеряется доходность акций? Как они рассчитываются?
6. Какими показателями измеряется доходность облигаций? Как они рассчитываются?
7. Охарактеризуйте особенности оценки акций и облигаций.

Критерии оценки ответа на вопросы по темам для текущего контроля:

Отлично – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, подкрепляя ответ на вопрос примерами из российской или мировой практики.

Хорошо – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, но затрудняется привести примеры из практической деятельности.

Удовлетворительно - ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой без высказывания собственной точки зрения.

Неудовлетворительно - студент затрудняется дать теоретическое обоснование заданного вопроса и не может привести примеры из практической деятельности.

Критерии оценки ответа на вопросы по модулям для текущего контроля:

Отлично – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, подкрепляя ответ на вопрос примерами из российской или мировой практики.

Хорошо – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, но затрудняется привести примеры из практической деятельности.

Удовлетворительно - ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой без высказывания собственной точки зрения.

Неудовлетворительно - студент затрудняется дать теоретическое обоснование заданного вопроса и не может привести примеры из практической деятельности.

Фонд оценочных средств рубежного контроля

Варианты практических заданий

Задача 1. Сметная стоимость инвестиционного проекта составляет 45 млн. руб., амортизационные отчисления равны 1 млн. руб. Ожидается, что реализация инвестиционного проекта позволит ежегодно получать чистую прибыль в размере 10 млн. руб. Определить норму прибыли на капитал и норму чистого притока денежных средств на капитал.

Задача 2. Первоначальные затраты на приобретение оборудования 100 млн. руб. Собственники компании считают затраты оправданными, если они окупятся в течение 10 лет. Прибыль от данного мероприятия в каждом году будет равной 12 млн. руб., амортизация 6 млн. руб. Налог на прибыль -20%. Определить срок окупаемости.

Задача 3. Компания покупает новое оборудование за 500 000 руб., затраты на монтаж оборудования – 40 000 руб. Ожидаемая чистая прибыль по годам полезного использования инвестиционного проекта приведена в таблице. Норма амортизации 18%. Определить срок окупаемости.

Годы	Чистая прибыль, руб.
1-й	85600
2-й	89320
3-й	105000
4-й	125780
5-й	125780

Задача 4. Имеются два варианта вложения капитала в инвестиционный проект. Требуемая норма прибыли – 10%. Определить экономически наиболее выгодный вариант.

Показатели	Вариант А	Вариант Б
Единовременные капитальные вложения, тыс.руб.	95 000	99 000

Текущие затраты, тыс.руб.	76 000	83 000
Производительность оборудования, шт./смена	200	230

Задача 5. Выбрать наиболее экономичный вариант вложения капитала в модернизацию оборудования в предприятии. Исходные данные приведены в таблице.

Показатели	Базовый вариант	Вариант А	Вариант Б
Объем инвестиций, тыс. руб.	2000	2600	3000
Эксплуатационные затраты, тыс.руб.	1350	980	1100

Задача 6. Рассчитать ожидаемый чистый доход, доходность и рентабельность инвестиционных проектов. Исходные данные приведены в таблице.

Показатели	Вариант А	Вариант Б
1. Прибыль до вычета процентов, тыс.руб.	35000	45000
2. Прибыль после вычета процентов, тыс.руб.	29700	37700
3. Чистая прибыль	16200	21300
4. Амортизация	2900	3600
5. Инвестированный капитал, тыс.руб.	70 000	85 000
6. Срок эксплуатации, лет	4	5

Критерии оценки выполнения практических заданий

Практическое задание состоит из 5 задач, варианты которых представлены в фонде оценочных средств для рубежного контроля.

Отлично – все 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Хорошо – 4 из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Удовлетворительно – 3 из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Неудовлетворительно – 2 и менее из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Задания для контрольной работы

Контрольная работа состоит из 5 заданий (задач), варианты которых представлены в фонде оценочных средств для рубежного контроля.

Задание 1. Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 10%. Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4
1	0	1,20	0
2	0	1,50	0
3	0	2,30	0
4	0	2,20	0
5	0	1,60	0
6	1,67	0	0,93
7	3,50	0	1,12
8	6,80	0	1,54
9	7,50	0	1,68
10	8,40	0	2,45

Задание 2. Результаты и затраты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Норма дисконта - 15%. Расчетный период 6 лет. Определить индекс доходности и срок окупаемости проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	3,94	0
2	0	7,28	0
3	0	6,50	0
4	17,86	0	4,72
5	18,35	0	6,48
6	14,62	0	5,90

Задание 3. Затраты и результаты по проекту представлены в таблице. Расчетный период 5 лет. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,50
2	0	5,34
3	8,45	1,27
4	7,83	1,46
5	9,21	2,35

Задание 4. Рассматриваются два проекта с различным распределением капитала во времени. Предполагается, что результаты по проектам равны. Затраты представлены в таблице. Норма дисконта 15%. Определить наиболее экономически предпочтительный вариант инвестиционного проекта. При решении использовать показатель приведенных затрат.

Годы осуществления проекта	Затраты по проекту, млрд. руб.	
	A	B
1	40	5
2	30	15
3	25	20
4	10	35
5	6	45

Задание 5. Затраты и результаты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,80
2	0	2,70
3	5,60	0,90
4	6,30	1,16
5	7,40	1,24
6	8,20	2,30

При решении последовательно использовать норму дисконта E от 30 до 60% с интервалом в 5 или 10%.

Задание 6. Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 20%. Определить индекс доходности проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в том числе	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	1,36	0
2	0	1,74	0
3	0	2,40	0
4	0	2,65	0
5	3,56	0	0,83
6	4,85	0	0,95
7	7,90	0	1,20
8	9,20	0	1,72
9	8,60	0	1,50
10	7,80	0	2,30

Задание 7. Используя исходные данные задачи 5, определить согласится ли инвестор вкладывать средства в проект при требуемой им норме дохода на капитал 40%.

Задание 8. Используя исходные данные задачи 6, определить срок окупаемости инвестиций при различной норме дисконта.

Задание 9. Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 10. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 11. Результаты реализации инвестиционного проекта составили (млрд. руб.): в 3-й год - 6,4; в 4-й год - 7,8; в 5-й год - 8,5; в 6-й год - 9,2. Затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 4,1; во 2-й год - 3,2; в 3-й год - 1,3; в 4-й год - 1,15; в 5-й год - 1,18; в 6-й год - 2,14. Норма дохода на капитал 20%.

Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 12. Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проекта составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

Задание 13. Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 14. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по проекту.

Задание 15. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): 1-й год - (-2,56); 2-й год - 2,45; 3-й год - 2,83; 4-й год - 3,46; 5-й год - 3,59. Общая сумма инвестиций была вложена в первый год осуществления проекта и составила 3,84 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 16. Эффект от инвестиционной деятельности составил по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1-й год - (-2,835); 2-й год - (0); 3-й год - (0); 4-й год - (0); 5-й год - (0,495). Эффект операционной деятельности при реализации проекта по годам (млрд. руб.): 1-й год - (1,63); 2-й год - (1,76); 3-й год - (1,84); 4-й год - (1,90); 5-й год - (1,73). Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Задание 17. Поток реальных денег по инвестиционному проекту по годам его реализации составил (млрд. руб.): (-4,82); 3,65; 3,87; 3,94; 4,15; 4,23. Собственный капитал инвестора 1,2 млрд. руб. Долгосрочный кредит был взят в первый год реализации проекта в сумме 5,6 млрд. руб. с погашением равными долями, начиная со второго года осуществления проекта.

Определить сальдо реальных денег по инвестиционному проекту.

Задание 18. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций в первый год реализации проекта составила 3,5 млрд. руб. Проектируемый чистый доход по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1,27; 1,35; 1,56; 1,62; 1,74. Амортизационные отчисления по проекту (млрд. руб.) по годам: 0,72; 0,75; 0,68; 0,70; 0,65. Сальдо финансовой деятельности по годам реализации проекта (млрд. руб.): 3,5; (-0,72); (-0,7); (-0,73); (-0,69).

Определить сальдо накопленных реальных денег по годам проекта.

Задание 19. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): (-1,85); 1,96; 2,13; 2,16; 2,25; 2,37. Собственный капитал инвестора составил 1,48 млрд. руб. Долгосрочный кредит взят в первый год в сумме 6,36 млрд. руб., возвращается во 2-й и 3-й годы половина всей суммы, остальная часть долга возмещается равными долями в последующие годы.

Определить сальдо накопленных реальных денег по проекту.

Задание 20. Выручка от реализации продукции проекта составила по годам (млрд. руб.): 4,86; 5,34; 5,67; 6,12; 6,35. Суммарные постоянные и переменные затраты на производство (млрд. руб.): 2,45; 2,62; 2,58; 2,93; 3,42. Кредит не брался, проект полностью финансируется из собственных средств инвестора. Амортизация оборудования составляет 1,125 млрд. руб. в год. Налог на прибыль 35%. Вложения в основной капитал в первый год реализации проекта 5,625 млрд. руб., прирост оборотного капитала 1,2 млрд. руб. Определить поток реальных денег по проекту.

Задание 21. Предприятие с акционерной формой собственности реконструируется. Государственный бюджет взял на себя частичное финансирование проекта реконструкции в размере 30% от общей суммы инвестиций при условии получения пропорциональной доли в дополнительной продукции, которую будет производить предприятие. Дополнительный объем продукции составит 650 тыс. ед. в год. Цена продукции 53500 руб. Эксплуатационные затраты на производство продукции 20000 руб./ед. Реконструкция проводится три года с распределением инвестиций (млрд. руб.) по годам: 12; 23; 13,6. Расчетный период 7 лет. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект за весь расчетный период.

Задание 22. Государственный бюджет финансирует проект строительства предприятия с государственной формой собственности. Общая сумма инвестиций распределится по годам строительства предприятия (млрд. руб.): 16,7; 25,3; 14,2. Производство продукции предполагается в объеме 900 тыс. ед. в год. Цена продукции 43000 руб./ед. Эксплуатационные затраты 25400 руб./ед. Дополнительные налоговые поступления в бюджет при реализации проекта составят 10 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 7 лет. Определить суммарный бюджетный эффект.

Задание 23. Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год. Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5. Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 24. Производственная мощность государственного предприятия увеличилась после реконструкции на 300 тыс. ед. продукции. Реконструкция осуществлялась три года. Инвестиционные расходы составили (млрд. руб.): в 1-год - 6,2; во 2-й год - 8,4; в 3-й год - 7,1. Эксплуатационные затраты на производство дополнительной продукции составят 5,6 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Дополнительный объем продажи продукции в 4-й год - 100 тыс. ед.; в 5-й год - 200 тыс. ед.; в 6-й год 300 тыс. ед. Цена продукции составляет 90000 руб./ед. Увеличение налоговых поступлений в бюджет в 4-й год - 0,5 млрд. руб.; в 5-й год - 0,6 млрд. руб.; в 6-й год - 0,7 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 25. Бюджетные затраты по реализации инвестиционного проекта составят: на строительство производственных зданий и сооружений 15,3 млрд. руб. в 1-й год и 21,4 млрд. руб. во 2-й год; на покупку оборудования, машин и механизмов 12,5 млрд. руб. во 2-й год и 26,8 млрд. руб. в 3-й год; на увеличение оборотного капитала 9,6 млрд. руб. в 1-й год и 8,2 млрд. руб. во 2-й год; эксплуатационные затраты на производство продукции 24,5 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года осуществления проекта. Выручка от продажи продукции составит в 4-й год 69,8 млрд. руб.; в 5-й год 73,2 млрд. руб.; в 6-й год 76,5 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 26. В регионе строится новое промышленное предприятие на 3200 рабочих мест. Содержание одного безработного обходится государственному бюджету в среднем 5,7 млн. руб. в год, включая затраты на профессиональную переподготовку. Предполагается, что безработица в регионе снизится на величину, равную количеству новых рабочих мест, обеспеченных в результате реализации инвестиционного проекта. Инвестиции в строящееся предприятие составят (млрд. руб.) по годам: 24,3; 26,5; 23,7. Эксплуатационные расходы на производство продукции равны 18,63 млрд. руб. в 4-й год и затем увеличиваются на 10% ежегодно. Объем производимой продукции 800 тыс. ед. в

4-й год реализации проекта и увеличивается на 50 тыс. ед. ежегодно, достигая 950 тыс. ед. Цена продукции 32600 руб./ед. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 7 лет. Определить суммарный народнохозяйственный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 27. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб. равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4. Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5. Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3-го года. Норма дохода на капитал 10%.

Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта.

Задание 28. Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

Задание 29. Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-100); (-50); 30, 60, 70, 70;

проект В: (-90); (-40); 30, 50, 50, 60.

Норма дисконта динамична: 10 %; 12 %; 8 %; 8 %; 9 %; 7 %.

Выбрать наиболее эффективный проект при условии денежного потока постнумерандо.

Задание 30. Зависимость чистого дисконтированного дохода проектов от нормы дисконта представлена в таблице:

Проекты	ЧДД в млн. руб. при норме дисконта в %		
	10	30	50
А	27,3	10	-5,7
В	30,5	18	8,3
С	50,8	18	-12

Определить приоритеты в реализации проектов при изменении цены капитала с интервалом в 5 %.

Задание 31. Эквивалентный аннуитет для проекта А составляет 3,2 млн. руб., для проекта В 5 млн. руб. Норма дисконта 15 %. Инвестиции в проект А составили 70 млн. руб. в 1-й год его реализации и 30 млн. руб. во 2-й год. Инвестиции в проект В составили 45 млн. руб. в 1-й год его реализации и 65 млн. руб. во 2-й год. Расчетный период 6 лет.

Выявить проект с наибольшей финансовой отдачей на вложенный капитал при условии потока пренумерандо.

Задание 32. Инвестиционная компания рассматривает возможность реализации пяти проектов со следующими параметрами:

Проект	Внутренняя норма доходности, %	Суммарные требуемые инвестиции, млн. руб.
1	30	20
2	20	40
3	40	55
4	45	30
5	35	35

Собственный капитал компании 90 млн. руб. Норма прибыли 15 %. Возможно получение 30 млн. руб. кредита под 20 % годовых. Дополнительный кредит может быть взят с условием выплаты 30 % годовых.

Сформировать инвестиционный портфель компании и распределить источники финансирования по проектам.

Задание 33. Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

Задание 34. Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены во времени (млн. руб.):

проект А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Цена заемного капитала 18 %. Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

Задание 35. Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.):

в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26. Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45.

Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10.

Оценить финансовый результат реализации проекта за 7 лет.

Задание 36. Реализуется инвестиционный проект. Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года. В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет. Норма дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту.

Задание 37. Имеется несколько инвестиционных проектов со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-10); 50; 55; 40;

проект В: (-27); (-40); 48; 60; 45;

проект С: (-45); 15; 18; 16; 20;

проект Д: (-32); (-18); 30; 21; 34;

проект Е: (-50); 20; 35; 30; 25.

Норма дисконта 10 %, денежный поток пренумерандо.

Проекты А, В, С являются независимыми, проекты Д и Е – альтернативными. Фирма реализует только проекты, дающие прибыль не менее 30 коп. на каждый вложенный рубль. Сформировать инвестиционный портфель фирмы.

Задание 38. Предприятие специализируется на производстве электрооборудования. В XXXI г. предприятие получило убыток в размере 1 520 тыс. руб. Конъюнктурные исследования показали, что аналогичные предприятия, работающие в тех же условиях и по тому же принципу, имеют прибыль на уровне 5 % оборота. С целью достижения

прибыли в размере 5 % от фактической выручки от реализации, руководство предприятия наметило четыре альтернативных выхода из кризисной ситуации:

1. Увеличение объема реализации.
2. Сокращение издержек.
3. Одновременное увеличение реализации и сокращение издержек.
4. Изменение ассортиментной политики.

Провести анализ чувствительности прибыли к изменениям для каждого из четырех направлений увеличения рентабельности. Характеризуя четвертое направление выхода из кризиса, используйте данные по основным видам продукции предприятия, представленные в таблице (тыс. руб.)

Показатель	Вид продукции			Итого
	А	В	С	
Выручка от реализации	14 000	9 000	26 000	49 000
Переменные издержки	11 530	5 415	18 305	35 250
Постоянные издержки				15 270

Задание 39. Для производства запатентованного изделия создается новое предприятие. Руководители предприятия стоят перед выбором: какую из двух технологий производства предпочесть?

Вариант А. Предприятие приобретает детали, осуществляет сборку годовых изделий из них, а затем продает.

Ориентировочные затраты: постоянные – 80 000 долл. в год; переменные – 34 долл. на единицу продукции. Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 200 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 150 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.

Вариант Б. Предприятие приобретает дополнительное оборудование, позволяющее производить некоторые детали на собственных производственных площадях, закупает недостающие детали и осуществляет сборку готовых изделий для продажи.

Ориентировочные затраты: постоянные – 185 000 долл. в год; переменные – 20 долл. на единицу продукции.

Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 300 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 250 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.; облигации (10%) – 100 000 долл. (Проценты по облигациям включены в постоянные затраты).

Максимально возможная производственная мощность по обоим вариантам – 10 000 единиц в год. Независимо от достигаемого уровня продажи цена изделия устанавливается на уровне 50 долл. за единицу.

Требуется провести анализ результатов по каждому варианту (насколько позволяет имеющаяся информация) с соответствующими расчетами и схемами. Налоги не учитывать.

Задание 40. Рассчитайте сумму платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, если объем государственной задолженности по первому неисполненному в срок обязательству равен 100 тыс. руб. с периодом задолженности 52 дня; 50 тыс. руб. по второму неисполненному обязательству с периодом задолженности 20 дней. Учетная ставка ЦБ РФ на момент возникновения первой задолженности составляла 5%, на момент второй – 7%.

Критерии оценки выполнения контрольной работы

Отлично – все 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Хорошо – 4 из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Удовлетворительно –3 из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Неудовлетворительно–2 и менее из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

Фонд оценочных средств промежуточной аттестации

Тестовые задания

1. С позиции экономической теории сущность инвестиций следует рассматривать как:

- а) строительство новых фабрик и заводов для организации дополнительных рабочих мест и увеличения объема производства товаров;
- б) часть совокупных расходов национальной экономики, влияющих на экономический рост;
- в) производство товаров общего пользования (шоссе, дамб, аэропортов, школ, электростанций, больниц и т.п.), необходимых для обеспечения жизнедеятельности населения и развития частного бизнеса.

2. К понятию инвестиционные расходы относятся:

- а) все конечные покупки машин, оборудования и станков;
- б) операции с ценными бумагами;
- в) банковские вклады;
- г) увеличение оборотных средств;
- д) вложения в разработку (освоение) новых технологий и товаров;
- е) все строительство.

3. С точки зрения экономической теории индикатором экономического роста (застоя или спада) является:

- а) показатель ВВП в текущем году;
- б) соотношение между валовыми инвестициями и амортизацией - объемом капитала страны, потребленным в ходе производства в текущем году;
- в) совокупные инвестиционные расходы в текущем году.

4. Правильными будут ответы, утверждающие, что финансовое (портфельное) инвестирование:

- а) исключается из экономического определения инвестиций;
- б) является одним из типов инвестирования в практике делового оборота;
- в) является одним из типов инвестирования согласно экономической теории.

5. Подавляющую часть инвестиций в национальной экономике составляют:

- а) капитальные вложения;
- б) инновации;
- в) финансовые инвестиции.

6. К составляющим инвестиционного цикла относятся:

- а) выбор направлений инвестирования;
- б) определение источников финансирования инвестиций;
- в) эмиссия акций предприятия;
- г) строительный цикл;
- д) выплата дивидендов по результатам хозяйственной деятельности;

е) обеспечение нормального функционирования объектов, введенных в эксплуатацию.

7. Основными источниками финансирования инвестиций являются:

- а) текущие сбережения предприятий;
- б) наличные сбережения домохозяйств;
- в) гуманитарная помощь;
- г) банковские и бюджетные кредиты;
- д) благотворительные взносы;
- е) амортизационные отчисления;
- ж) бюджетные ассигнования.

8. Регулирование инвестиционной деятельности заключается в следующем:

- а) создание благоприятного инвестиционного климата;
- б) привлечение иностранных инвестиций на российские проекты;
- в) контроль за соблюдением государственных норм и стандартов;
- г) контроль за использованием земли и природных ресурсов;
- д) обеспечение гарантий прав субъектов инвестиционной деятельности;
- е) защита инвестиций;
- ж) экспертиза инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств частных инвесторов;
- з) планирование капитальных вложений во всех сферах экономической деятельности.

9. Инструментом оперативного управления инвестиционной деятельностью в условиях рыночной экономики служит:

- а) действующее законодательство;
- б) директивы правительства и его отраслевых ведомств;
- в) система двухсторонних контрактов заключаемых между участниками инвестиционного процесса;
- г) государственные инвестиционные программы.

10. К корпоративным целям инвестирования относятся:

- а) сохранение (расширение) денежного оборота и доли рынка;
- б) благотворительная деятельность с целью создания благоприятного имиджа предприятия;
- в) модернизация производства, с целью сокращения издержек;
- г) разработка и освоение новой продукции и/или новых рынков;
- д) развитие инфраструктуры для удовлетворения нужд населения и частного бизнеса.

11. Основными элементами механизма осуществления инвестиционной деятельности являются:

- а) система профессионального управления проектами;
- б) сеть специальных ведомств;
- в) порядок разграничения полномочий субъектов государственно-экономических отношений при принятии ими инвестиционных решений;
- г) организационно-экономический механизм реализации инвестиционных решений;
- д) традиционная система подрядных отношений.

12. На федеральном уровне, через сеть специальных ведомств (агентств и государственных корпораций) принимаются следующие инвестиционные решения:
- а) строительство транспортных терминалов и дорог федерального значения;
 - б) строительство объектов инженерной инфраструктуры городов и поселений, образования и здравоохранения;
 - в) модернизация производства, с целью сокращения издержек;
 - г) освоение новой продукции (технологии, рынков);
 - д) мелиорация и репродукция природных ресурсов.
13. Инвестор принимает на себя все существенные функции управления процессом капиталовложений в случае применения следующего организационно-экономического механизма (способа) реализации инвестиционных решений:
- а) традиционная система подрядных отношений;
 - б) комплексная система управления проектами;
 - в) система профессионального управления проектами.
14. Аспекты инвестиционной деятельности, которые непосредственно затрагивают качество и безопасность жизни населения, регулируются:
- а) через механизм «встроенных» посредством законодательства экономических и административных рычагов, регулирующее воздействие которых на инвестиционный процесс носит косвенный характер;
 - б) жесткими административными методами.
15. Инвестиционный проект - это:
- а) комплект документов;
 - б) комплекс действий (работ, услуг, приобретений, управленческих операций и решений);
 - в) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков капиталовложений, а также описание комплекса действий по осуществлению инвестирования.
16. К отличительным признакам инвестиционных проектов относятся:
- а) анализ себестоимости;
 - б) ограниченность ресурсов и времени;
 - в) новизна и комплексность;
 - г) учет влияния факторов внешней среды;
 - д) разграничения полномочий и бюджета;
 - е) планирование основных производственных затрат;
 - ж) наличие организационно-экономического механизма реализации;
 - з) наличие правового, организационного и информационного обеспечения.
17. К завершающей фазе инвестиционного проекта относится:
- а) реализация проекта;
 - б) исследование возможностей инвестирования;
 - в) разработка и экспертиза технико-экономического обоснования;
 - г) ввод в эксплуатацию объекта, пусконаладочные работы, производство и сбыт готовой продукции.
18. Основной целью предынвестиционной фазы проекта является:
- а) определение потенциальной рентабельности проекта;
 - б) принятие обоснованного решения об инвестировании;

- в) расчет основных технико-экономических показателей.
19. К критериям отбора исходных данных для разработки проекта относятся:
- а) достоверность;
 - б) стоимость информации;
 - г) необходимая достаточность;
 - д) достаточная точность;
 - е) конфиденциальность;
 - ж) систематизация.
20. Исходные данные систематизируются:
- а) в хронологической последовательности по шагам-отрезкам;
 - б) в порядке возрастания значений основных параметров;
 - в) в соответствии с принятой системой классификации.
21. К исходным данным (сведениям) регулятивно-правового характера относятся:
- а) законы, постановления и другие нормативные акты;
 - б) методические рекомендации, положения, справочники;
 - в) данные Госкомстата.
22. Мониторинг инвестиционных проектов осуществляется с целью:
- а) государственного налогового контроля;
 - б) эффективного проектирования и реализации инвестиционных проектов;
 - в) освоения и распространения передового опыта.
23. ТЭО является:
- а) комплектом документов для оперативного управления проектом;
 - б) предпроектным документом, на основании которого принимается окончательное решение о проектировании и строительстве предприятия;
 - в) разделом генплана строительства.
24. Принятие решения об инвестировании осуществляется:
- а) на завершающей стадии прединвестиционных исследований;
 - б) перед началом строительных работ;
 - г) после разработки и экспертизы ТЭО.
25. Предметом экономической оценки инвестиций являются:
- а) анализ затрат в себестоимости планируемой к выпуску продукции;
 - б) финансовые и имущественные отношения участников инвестиционной деятельности;
 - в) инвестиционные ресурсы и их потоки.
26. Содержанием и основной целевой установкой инвестиционной деятельности являются:
- а) рациональное использование ограниченных ресурсов;
 - б) максимизация богатства инвесторов;
 - в) решение насущных социальных проблем общества;
 - г) улучшение качества жизни населения.
27. В систему категорий экономической оценки инвестиций входят:
- а) фактор;
 - б) подсистема;

- в) ставка рефинансирования;
- г) функциональная связь;
- д) дисконт;
- е) концепция денежного потока;
- ж) риск.

28. К базовым концепциям экономической оценки инвестиций относятся концепции:

- а) временной неравноценности денежных ресурсов;
- б) асимметрии информации;
- в) компромисса между риском и доходностью;
- г) агентских отношений;
- д) стоимости капитала;
- е) временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта;
- ж) альтернативных затрат;
- з) системности;
- и) эффективности рынка капитала.

29. Научным инструментарием экономической оценки инвестиций является:

- а) методологические основы экономической оценки инвестиций;
- б) совокупность общенаучных и конкретно научных методов и моделей;
- в) пакеты прикладных программ, применяемых для экономической оценки инвестиций (программное обеспечение вычислительных процессов);
- г) аппаратное обеспечение вычислительных процессов.

30. Наиболее точными являются следующие методы экономической оценки инвестиций:

- а) методы финансово-экономического анализа;
- б) специальные методы экономической оценки инвестиций;
- в) методы, использующие прямое соотнесение прибыли и затрат по проекту, без учета факторов его внешней и внутренней среды.

31. К методам финансово-экономического анализа, используемым при экономической оценке инвестиций, относятся:

- а) функционально-стоимостный анализ;
- б) методы, основанные на использовании имитационных моделей инвестиционных проектов;
- в) метод безубыточности;
- г) факторная модель фирмы «Дюпон»;
- д) методы, использующие прямое соотнесение прибыли и затрат по проекту.

32. К методам и моделям, используемым при оценке эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов времени и влияния среды реализации проекта, относятся:

- а) функционально-стоимостный анализ;
- б) методы, основанные на использовании имитационных моделей инвестиционных проектов;
- в) метод безубыточности;
- г) факторная модель фирмы «Дюпон»;
- д) методы, использующие прямое соотнесение прибыли и затрат по проекту.

33. Алгоритмом расчета точки безубыточности является следующая формула:

$$a) Q_{\min} = \frac{C_{fix}}{P - C_{var}} ;$$

$$б) \varphi(m) = \varphi^{\downarrow}(m) GJ_m N_m^k n_m^k ;$$

$$в) BHD = E_1 + \frac{ЧДД(E_1)}{ЧДД(E_1) - ЧДД(E_2)} \cdot (E_2 - E_1) .$$

34. К специализированным программным продуктам, используемым при экономическом анализе инвестиционных проектов, относятся:
- а) COMFAR;
 - б) «Альт-Инвест» фирмы «Альт»;
 - в) FoxPro;
 - г) PROPSPIN;
 - д) «Project Expert» фирмы «Про-Инвест Консалтинг»;
 - е) «Primavera».
35. В качестве системы унифицированных параметров и показателей экономической эффективности инвестиционного проекта могут быть приняты:
- а) технические параметры проекта;
 - б) суммарный денежный поток, состоящий из частных потоков от отдельных видов деятельности предприятия-инициатора проекта;
 - в) параметры, выраженные в физических единицах измерения.
36. К оттокам денежного потока от инвестиционной деятельности относятся:
- а) капитальные вложения;
 - б) продажа активов;
 - в) ликвидационные затраты в конце проекта;
 - г) затраты на увеличение оборотного капитала и средства, вложенные в дополнительные фонды;
 - д) выручка от реализации;
 - е) затраты на возврат и обслуживание займов.
37. Суммарный денежный поток (накопленный эффект) определяется как:
- а) абсолютные показатели, агрегированные по периодам реализации инвестиционного проекта;
 - б) совокупность абсолютных показателей (параметров), агрегированных по периодам реализации инвестиционного проекта;
 - в) сумма соответствующих характеристик денежного потока за данный и все предшествующие шаги.
38. К критериям, основанным на дисконтированных оценках, относятся:
- а) интегральный эффект;
 - б) индексы доходности затрат и инвестиций;
 - в) потребность в дополнительном финансировании;
 - г) простой срок окупаемости инвестиций;
 - д) внутренняя норма доходности.
39. Можно или нельзя суммировать чистый дисконтированный доход различных проектов:
- а) да, так как данный критерий аддитивен;
 - б) нет, так как данный критерий не обладает свойством аддитивности.

40. При оценке эффективности инвестиций ставка дисконтирования устанавливается:

- а) инвестором, исходя из ежегодного процента, который он желает или может иметь на альтернативно инвестируемый капитал;
- б) аналитиком, согласно рекомендаций ЦБ РФ.

41. Экономический смысл критерия ВНД заключается в следующем:

- а) инвестор или предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых (значение ВНД) меньше стоимости инвестируемого капитала;
- б) инвестор или предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых (значение ВНД) больше стоимости инвестируемого капитала;
- в) инвестор или предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых (значение ВНД) равен стоимости инвестируемого капитала.

42. Срок окупаемости капиталовложений является:

- а) общим (основным) критерием оценки эффективности инвестиций;
- б) ограничением.

43. К ключевым моментам в процессе оценки единичного проекта и составлении плана капитальных вложений относятся:

- а) оценка доступности и стоимости капитала, используемого для финансирования проекта;
- б) условия района строительства предприятия;
- в) оценка притоков денежных средств от реализации продукции;
- г) страновой и операционные риски;
- д) прогнозирование физических объемов реализации с учетом платежеспособного спроса на продукцию.

44. К специальным областям оценки инвестиций относятся:

- а) оценка проектов замещения;
- б) определения минимального значения энтропии процесса;
- в) оценка эффективности проектов, носящих затратный характер.

45. Анализ факторов внешней и внутренней среды проекта обусловлен:

- а) вероятностным характером инвестиционной деятельности;
- б) детерминированным характером инвестиционной деятельности;
- в) необходимостью изучения объектов и явлений бытия с использованием диалектики как совокупности методов логического мышления.

46. Исследование состава и степени влияния дестабилизирующих факторов на результаты функционирования инвестиционных проектов осуществляются в рамках:

- а) анализа себестоимости планируемой к производству продукции;
- б) в рамках теории надежности;
- в) исследования функциональных и вероятностных зависимостей между параметрами проекта (зависимые переменные) и влияющими на них дестабилизирующими факторами (независимые переменные).

47. Учет влияния инфляции на показатели экономической эффективности проекта осуществляется посредством:

- а) корректировки денежных потоков проекта на показатель инфляции;
 - б) умножения ЧДД на общий индекс инфляции.
48. Учет влияния рисков на результирующие показатели проекта может осуществляться:
- а) методом вариации параметров;
 - б) корректировкой ставки дисконтирования поправкой на риск;
 - в) вероятностной оценкой рисков.
49. Метод вариации параметров предусматривает следующие сценарии реализации проектов:
- а) увеличение капиталовложений на 10% от проектного уровня;
 - б) уменьшение энтропии в 2 раза;
 - в) уменьшение объема выручки до 80%;
 - г) увеличение объема выручки до 40%;
 - д) уменьшения процента за кредит на 40% от его проектного значения;
 - е) уменьшения накладных расходов на 10% от их проектного значения;
 - ж) увеличение на 20% от проектного уровня операционных издержек.
50. Инвестиционный проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если:
- а) при всех рассмотренных сценариях ЧДД положителен;
 - б) ЧДД = 0;
 - г) обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта;
 - д) ЧДД < 0.
51. Для корректировки денежных потоков проекта на показатель инфляции, с целью их формирования в прогнозных ценах, следует:
- а) инфлировать составляющие денежных потоков путем умножения значения показателей в шагах на соответствующие (данным шагам) базисные индексы инфляции;
 - б) умножить ЧДД на общий индекс инфляции.
 - в) дефлировать суммарный денежный поток, сформированный в прогнозных ценах, путем деления значения показателей в шагах на соответствующие (данным шагам) базисные индексы инфляции;
 - г) включить в дисконтный множитель поправку на инфляцию.
52. Базисный индекс инфляции для шага m рассчитывается:
- а) как произведение базисного индекса для начальной точки (конец нулевого шага; $GJ_0 = 1$) и предшествующих цепных индексов;
 - б) из соотношения $J_m = (1 + i_{zod} / 100)^k = \sqrt[k]{1 + i_{zod} / 100}$;
 - в) из соотношения $GJ_m = (1 + J_m)^k$.
53. Для учета неоднородности инфляции следует ввести соответствующие коэффициенты неоднородности:
- а) в суммарный денежный поток, сформированный в прогнозных ценах;
 - б) в каждую составляющую денежных потоков;
 - в) в денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.
54. Ожидаемый интегральный эффект проекта рассчитывается по общему показателю как:

а) сумма эффектов (ЧДД) каждого варианта реализации проекта;
б) математическое ожидание дискретной случайной величины эффекта;
в) максимально возможная сумма накопленных за расчетный период интегральных эффектов от реализации инвестиционных проектов, включенных в инвестиционный портфель (бюджет).

55. Два анализируемых проекта называются независимыми, если:

а) решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого;
б) когда два и более анализируемых проектов не могут быть реализованы одновременно.

56. Проекты связаны между собой отношениями замещения, если:

а) принятие нового проекта приводит к некоему снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам;
б) принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам.

57. На практике формируют бюджет капиталовложений с использованием следующих основных критериев:

- а) ВНД;
- б) NPV;
- в) ЧДД;
- г) ИДД
- д) ЗДД;
- е) дисконтированный срок окупаемости инвестиций;
- ж) потребность в дополнительном финансировании.

58. Графический метод формирования плана (бюджета) капиталовложений заключается в построении:

- а) графика инвестиционных возможностей;
- б) графика предельной стоимости капитала;
- в) обоих графиков, указанных выше.

59. Формирование плана (бюджета) капиталовложений по критерию ЧДД предполагает включение в план проектов:

- а) ЧДД которых меньше 0;
- б) ЧДД которых больше 0;
- в) ЧДД которых равен 0.

60. При формировании плана капиталовложений имеют место следующие ограничения:

- а) цены на планируемую к производству продукцию должны превышать рыночные;
- б) сроки строительства не могут превышать сроки, указанные в инвестиционном контракте или нормативные;
- в) предприятие не может принимать инвестиционные решения, уровень рентабельности которых (значение ВНД) больше стоимости инвестируемого капитала ($\text{ВНД} = E$, при $\text{ЧДД} = 0$);
- г) срок окупаемости инвестиций не может превышать заданный (или разумный) предел.

61. Отбор и реализация проектов при формировании инвестиционного портфеля предприятия должны осуществляться:

- а) независимо друг от друга;
 - б) взаимоувязано в процессе формирования плана капиталовложений предприятия-инициатора.
62. Первоначально формирование и оптимизация плана капиталовложений осуществляется:
- а) по времени;
 - б) по объему;
 - д) по общему критерию эффективности.
63. Подавляющее большинство предприятий на Западе при оценке эффективности капиталовложений, как правило, рассчитывают:
- а) несколько критериев эффективности;
 - б) один наиболее подходящий к специфике и условиям реализации проекта.
64. Верно ли утверждение о том, что сложность методов количественных оценок является гарантом безусловной правильности инвестиционных решений, принятых с их помощью:
- а) да;
 - б) нет.

Вопросы к экзамену

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.
2. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
4. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа.
5. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций.
6. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.
7. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.
8. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.
9. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта.
10. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
11. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени.
12. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента.
13. Методы наращения и дисконтирования.
14. Функции сложного процента.
15. Метод простого срока окупаемости.
16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
17. Преимущества и недостатки статических методов.
18. Метод чистого дисконтированного дохода.
19. Метод внутренней нормы доходности.
20. Метод дисконтированного срока окупаемости.
21. Метод индекса рентабельности.
22. Метод индекса чистого дохода.
23. Метод аннуитетов.
24. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.

25. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала.
26. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
27. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции.
28. Прогноз инфляции по методу сложных процентов.
29. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.
30. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
31. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.
32. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.
33. Сущность и виды ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
34. Способы оценки финансовых инвестиций.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Модуль 1. Основы управления инвестициями

Тема 1.1. Инвестиционная деятельность

1. Значение инвестиций в процессе общественного воспроизводства.
2. Принятие инвестиционных решений частными компаниями.
3. Инвестиционная деятельность: понятия и механизмы осуществления.

Тема 1.2. Инвестиционные проекты

1. Инвестиционные проекты: основные понятия и определения.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
3. ТЭО проекта.

При освоении материала модуля необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала модуля необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: инвестиции, инвестиционный проект, инвестиционная собственность, интеллектуальная собственность, инвестированный капитал, недвижимость.

Модуль 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций

Тема 2.1. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций.

1. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций.
2. Основы финансовой математики.

Тема 2.2. Основные прогнозно-аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов

1. Методологические основы экономической оценки инвестиций.
2. Критерии оценки инвестиционных проектов, их сущность и содержание.
3. Общий алгоритм оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Специальные области экономической оценки инвестиций.
5. Существующие методы и информационные технологии экономической оценки инвестиций.

При освоении материала модуля необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;

- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала модуля необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: денежный поток, чистый денежный поток, концепция дисконтирования, чистая приведенная стоимость, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости (просто и дисконтированный).

Модуль 3. Планирование инвестиционной деятельности

Тема 3.1. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта

1. Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта.
2. Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта.

Тема 3.2. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия

1. Виды проектов и взаимное влияние в составе инвестиционного портфеля предприятия.
2. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия.
3. Оптимизация плана (бюджета) капитальных вложений.

При освоении материала модуля необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **модуля** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: источники инвестиционных ресурсов, заемные денежные ресурсы, собственные денежные ресурсы, привлеченные денежные ресурсы.

Модуль 4. Инвестиционный анализ

Тема 4.1. Теоретические основы инвестиционного анализа

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Предмет инвестирования.
4. Объект и субъект вложений.
5. Цели инвестирования.
6. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования.
7. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.
8. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: инвестиции, инвестиционная собственность, интеллектуальная собственность, инвестированный капитал, недвижимость.

Тема 4.2. Инвестиционный проект

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
3. Источники инвестиционной деятельности.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
5. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
6. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.

7. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
8. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Денежные потоки инвестиционного проекта.
10. Процедура дисконтирования.

При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала темы необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: инвестиционный проект, дисконтирование, наращение, ставка дисконтирования, срок окупаемости.

Тема 4.3. Анализ эффективности реальных инвестиций

1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
2. Методика расчета, не предполагающая использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал, метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
3. Методика расчета, основанная на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта, индекс рентабельности инвестиций, метод определения внутренней нормы прибыли, метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости.
4. Анализ альтернативных проектов.

При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: денежный поток, чистый денежный поток, концепция дисконтирования, чистая приведенная стоимость, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости (просто и дисконтированный).

Тема 4.4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
3. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
6. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
7. Метод анализа чувствительности.
8. Метод сценариев.

При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: риск, рыночная стоимость, рыночная цена, собственность, сложный процент, собственный капитал.

Тема 4.5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.

2. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
3. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
4. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: текущая стоимость бизнеса, инфляция, номинальная и реальная нормы прибыли.

Тема 4.6. Анализ финансовых инвестиций

1. Сущность ценных бумаг.
2. Понятие акции, облигации.
3. Задачи и информация для анализа.
4. Анализ эффективности финансовых инвестиций.
5. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность.
6. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
7. Определение доходности для различных ценных бумаг.

При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: акция, облигация, аннуитет, доходный подход, доход на собственный капитал.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организуется в форме самостоятельного изучения учебной литературы.

Для самостоятельного изучения программного материала студенты обеспечиваются доступом к рекомендуемой учебно-методической литературе, снабжаются методическими рекомендациями по их изучению и вопросами для самопроверки усвоенного. С целью мониторинга самостоятельной учебной деятельности вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение, включаются в состав вопросов к экзамену и другие формы текущего контроля.

Самостоятельное выполнение заданий направлено на формирование и закрепление практических умений и требует обращения к учебной, справочной и методической литературе. Проверка выполнения заданий осуществляется по результатам устных выступлений студентов на семинарских занятиях.

Организация самостоятельной работы студентов по овладению умениями и практическими навыками в курсе опирается на методические рекомендации по выполнению индивидуальных и групповых учебных заданий.

Вопросы для самоконтроля, вынесенные на самостоятельное изучение:

1. Банк как посредник на рынке инвестиций.
2. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
3. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
4. Влияние капиталообразования на экономический рост.
5. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.
6. Денежно-кредитное регулирование инвестиций.
7. Долгосрочное кредитование инвестиций в основной капитал промышленности.

8. Инвестиции в коммерческую недвижимость.
9. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования экономики.
10. Инвестиционная деятельность банков
11. Инвестиционная привлекательность отрасли.
12. Кредитование инвестиций
13. Лизинговое финансирование инвестиций.
14. Методические основы информационного обеспечения эффективности инвестиций.
15. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
16. Методы и инструменты управления лизингом как формой инвестирования предприятий.
17. Методы привлечения иностранных инвестиций.
18. Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности
19. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
20. Микроэкономическое моделирование инвестиционных решений.
21. Совершенствование инвестиционной политики.
22. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.
23. Финансовые рынки как фактор повышения эффективности капиталопотоков.
24. Финансовый механизм инвестирования в капитал промышленных предприятий.
25. Цели и задачи инвестиционного анализа.
26. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.
27. Основные этапы развития инвестиционного анализа.
28. Бизнес-план инвестиционного проекта, инвестиционная программа, технико-экономическое обоснование.
29. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом.
30. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала.
31. Методы оценки средневзвешенной цены капитала.
32. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе.
33. Предельная (маржинальная) цена капитала.
34. Учет цены капитала при прогнозировании финансовой отчетности.
35. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.
36. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от производственно-технических и организационно-экономических характеристик коммерческой организации.
37. Прогнозирование проектных денежных потоков.
38. Анализ приращения денежных потоков.
39. Понятие капитальных и организационных затрат.
40. Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.
41. Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
42. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
43. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости.
44. Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг.
45. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.
46. Классификация ценных бумаг по различным признакам: в зависимости от выраженных на бумаге прав; ценные бумаги как товар; формы ценных бумаг.
47. Способы получения доходов по ценным бумагам: фиксированный процентный платеж, ступенчатая процентная ставка, плавающая ставка процентного дохода, доход от

индексации номинальной стоимости ценных бумаг, доход за счет скидки (дисконта) при покупке ценной бумаги, доход в форме выигрыша по займу, дивиденд.

48. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования.

49. Классификация рисков.

50. Особенности влияния финансовых рисков, внутрихозяйственных рисков, проектных рисков.

51. Методы расчета совокупного риска.

52. Макроэкономические и производственные риски.

53. Типичные и специфические риски.