

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич
Должность: ректор
Дата подписания: 04.02.2021 17:11:00
Уникальный программный ключ:
9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536f0fc6

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра экономики, управления и политики

Проректор по учебной работе
« 15 » _____ 2017г.
О. Г. Доктинова
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)



ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ

**Методические указания
к практическим занятиям по дисциплине**

для подготовки магистров очной и заочной форм обучения
по магистерской программе «Экономика фирмы и отраслевых рын-
ков» направления 38.04.01 – Экономика

Курск 2017

Составитель Л.С. Белоусова

Рецензент:

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики,
управления и политики Т. П. Алдохина

Инновационно-инвестиционная политика фирмы: методические указания к практическим занятиям по дисциплине для подготовки магистров очной и заочной форм обучения по магистерской программе «Экономика фирмы и отраслевых рынков» направления 38.04.01 – Экономика / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Л.С. Белоусова. Курск, 2017. - 47с.

Методические указания составлены на основании учебного плана направления подготовки 38.04.01 - Экономика и рабочей программы дисциплины «Инновационно-инвестиционная политика фирмы».

Содержат сведения об учебно-методическом и информационном обеспечении учебной дисциплины, задания для выполнения на практических занятиях и основные рекомендации по их выполнению.

Предназначены для студентов очной и заочной форм обучения, осваивающих магистерскую программу «Экономика фирмы и отраслевых рынков» направления 38.04.01 – Экономика.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 15.12.17. Формат 60×84 1/16.

Усл. печ. л. 2,73. Уч.-изд. л. 2,47. Тираж 50 экз. Заказ 4182. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.
305040, Россия, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94.

СОДЕРЖАНИЕ

1	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2	ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ С РАСПРЕДЕЛЕНИЕМ ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ И ФОРМАМ ОБУЧЕНИЯ	6
3	МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ И ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ	7
4	СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ	9
4.1	Содержание практических занятий по дисциплине для очной формы обучения	10
4.2	Содержание практических занятий по дисциплине для заочной формы обучения	42
5	УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	45
5.1	Основная учебная литература	45
5.2	Дополнительная учебная литература	46
5.3	Другие учебно-методические материалы	46
5.4	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	47

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» разработаны для направления подготовки 38.04.01 «Экономика»; квалификация (степень) - магистр.

Данная дисциплина входит в базовую часть Блока 1 Учебного плана магистерской программы «Экономика фирмы и отраслевых рынков» по направлению 38.04.01 «Экономика» в соответствии с требованиями ФГОС ВО по данному направлению подготовки; имеет код Б1.В.ОД.5; реализуется на 1 и 2 курсах при очной и заочной формах обучения соответственно.

Цель дисциплины «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» заключается в формировании у обучающихся системных знаний, умений и навыков в области управления инвестиционной деятельностью, организации и осуществления аналитической и исследовательской деятельности в части управления инвестициями и инновациями, разработки и реализации эффективной инновационно-инвестиционной политики фирмы в аспекте инновационных преобразований отечественной экономики.

В соответствии с указанной целью данная дисциплина решает ряд следующих взаимосвязанных задач:

- содействовать приобретению обучающимися теоретических знаний в области инновационного обеспечения экономического роста и инновационных преобразований российской экономики, разработки стратегий поведения фирмы на различных рынках;
- обеспечить условия для развития у обучающихся способностей готовить аналитические материалы, используемые при принятии стратегических решений на микро- и макроуровнях, включая решения инвестиционного характера;
- привить практические навыки осуществления экономической оценки инвестиционных проектов, формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы, инвестиционного обеспечения ее инновационной активности;
- сформировать у обучающихся навыки самообразования, саморазвития и самосовершенствования в сфере управления инвестициями и инновациями на уровне организаций, отраслей, комплексов, как условия поддержания высокого уровня мастерства специалистов в избранной области профессиональной деятельности;

- содействовать активизации творческой инициативы и научного поиска при самостоятельно осуществляемой студентами вариантной разработке проектов и программ, обосновании выбора управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности.

Содержание дисциплины охватывает широкий круг тем и вопросов для изучения, которые в совокупности отражают механизм формирования и специфику реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы, инвестиционного обеспечения экономического функционирования фирмы и отраслей в условиях перехода российской экономики на инновационный путь развития, формируют новые знания и развивают теоретические основы этой деятельности в будущем.

В результате обучающийся приобретает не только необходимые теоретические знания, но и комплекс умений и навыков по организации инвестиционной и инновационной деятельности. Так, он должен уметь: выявлять актуальные научные проблемы в области инновационной и инвестиционной деятельности фирмы и отраслей; оценивать приоритетность инвестирования в инновационные проекты; анализировать существующие механизмы управления инновационно-инвестиционной деятельностью на разных уровнях управления; готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области инновационно-инвестиционной политики и принятия стратегических решений на уровне фирмы; проводить оценку современных социально-экономических процессов и управленческих ситуаций; разрабатывать варианты управленческих решений в сфере инновационной и инвестиционной деятельности и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности и др. Он также должен владеть: методическим инструментарием управления инвестиционными ресурсами; практическими навыками в области формирования эффективной инновационно-инвестиционной политики на уровне фирмы; навыками применения полученных знаний для составления инновационно-инвестиционных проектов и программ на уровне фирмы, оценки их эффективности с учетом риска и фактора неопределенности, обоснования предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ; подходами к обоснованию приоритетности инвестирования в те или иные проекты и др.

У обучающихся формируются следующие компетенции:

- способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ (ПК-5);
- способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности (ПК-6);
- способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках (ПК-7);
- способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне (ПК-8);
- способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности (ПК-12).

Методические указания учитывают отмеченные выше особенности формирования профессиональных компетенций выпускника в процессе изучения дисциплины «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» и в целом требования, предъявляемые к содержанию и качеству подготовки магистров по направлению «Экономика».

2 ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ С РАСПРЕДЕЛЕНИЕМ ПО ВИДАМ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ФОРМАМ ОБУЧЕНИЯ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 2 зачетные единицы (з.е.), 72 академических часа.

Распределение объема дисциплины по видам учебной работы различается в зависимости от форм обучения (табл. 2.1).

Изучение дисциплины заканчивается зачетом.

Таблица 2.1 – Объем дисциплины по видам и формам обучения

Виды учебной работы	Всего, часов (по формам обучения)	
	очная	заочная
Общая трудоемкость дисциплины	72	72
Контактная работа обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	26,1	16,1

в том числе		
лекции	0	8
лабораторные работы	0	0
практические занятия	26	8
экзамен	не предусмотрен	не предусмотрен
зачет	0,1	0,1
курсовая работа (проект)	не предусмотрена	не предусмотрена
расчетно-графическая (контрольная) работа	не предусмотрена	не предусмотрена
Аудиторная работа (всего)	26	8
в том числе		
лекции	0	0
лабораторные занятия	0	0
практические занятия	26	8
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	46	52
Контроль/экз. (подготовка к экзамену)	0	4

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ И ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Лекции по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» для студентов *очной* формы обучения не предусмотрены, для студентов *заочной* формы обучения объем лекционных занятий составляет 8 часов. В этих условиях повышается роль практических занятий как основного вида аудиторной работы, а также самостоятельной работы обучающихся в освоении данной дисциплины.

Практические занятия посвящены наиболее важным темам для изучения, на них разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, даются рекомендации для самостоятельной работы. Они служат для закрепления теоретических знаний, развития у обучающихся умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссий, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа обучающихся по освоению материала, изложенного в учебниках, учебных пособиях и в литературе, рекомендованной преподавателем.

Основные методические новации в преподавании дисциплины «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» связаны с применением интерактивных методов обучения, основанных на побуждении обучающихся активно взаимодействовать с преподавателем и аудиторией.

Интерактивное обучение развивает саму познавательную деятельность, переводит ее на более высокие формы кооперации и сотрудничества. Оно обеспечивает достижение целей обучения, развивая одновременно коммуникативные умения и навыки обучающихся, приучая их работать в команде.

В качестве основного интерактивного метода обучения при изучении данной дисциплины принимается метод учебной дискуссии в групповой форме занятий: на семинарах-дискуссиях, собеседованиях при обсуждении итогов выполнения заданий на практических занятиях, докладов по материалам рефератов и пр.

Учебная дискуссия снимает нервную нагрузку обучающихся, дает возможность менять формы их деятельности, переключать внимание на узловые вопросы темы практических занятий. Задача преподавателя – сформулировать цель, для достижения которой инициируется дискуссия, и обеспечить реализацию функций, выполняемых участниками дискуссии в процессе решения проблемы. Семинар-дискуссия предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения обучающихся. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений.

В целях контроля подготовленности обучающихся и привития им навыков краткого письменного изложения своих мыслей, преподаватель в ходе семинарских занятий может осуществлять текущий контроль знаний в виде тестовых заданий.

4 СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 4.1 – Содержание дисциплины и ее методическое обеспечение для очной формы обучения

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Виды деятельности			Учебно-методические материалы	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)	Компетенции
		лек., час	№ лаб.	№ пр.			
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиции как основа обеспечения экономического роста и инновационного развития			1-2	У-1-5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.	Т, С – 1,2	ПК-7 ПК-8
2	Инвестиции, инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы			3	У-1-5, 6, 7, 10.	Д, Р – 3	ПК-7 ПК-8
3	Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами			4-5	У-1-5, 6, 7, 10	Т, С – 4, 5	ПК-6 ПК-8 ПК-12
4	Основы экономической оценки инвестиций			6-7	У-1-5, 10	Т, С – 6, 7	ПК-5 ПК-6
5	Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений.			8-9	У-1-5, 10.	Т, С – 8, 9	ПК-8 ПК-12
6	Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами.			10-11	У-1-5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.	Д, Р–10, 11	ПК-5 ПК-8

7	Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы.			12-13	У-1-5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.	Д, Р-12, 13	ПК-5 ПК-6 ПК-7 ПК-8 ПК-12
Д – дискуссия; С – собеседование; Т – тест; Р - реферат							

4.1 Содержание практических занятий по дисциплине для очной формы обучения

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 1 «ИНВЕСТИЦИИ КАК ОСНОВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА И ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ»

Основное содержание раздела (темы)1:

- Механизм формирования российской инновационно-инвестиционной системы.
- Формирование инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития.
- Источники финансирования инновационных преобразований российской экономики.

Практические занятия 1-2 «Инвестиции как основа обеспечения экономического роста и инновационного развития» (4 часа)

Собеседование по разделу (теме)1.

Вопросы для собеседования:

1. Дайте определения понятиям «инвестиции», «инвестиционная деятельность», раскройте их экономическую сущность и содержание.

2. В чем состоит основная цель классификации инвестиций? Назовите основные признаки классификации инвестиций и охарактеризуйте соответствующие им виды инвестиций.
3. Какие особенности инвестиционной деятельности следует учитывать при управлении инвестициями? Назовите цели инвестиционной деятельности фирмы.
4. Раскройте роль инвестиций в обеспечении экономического роста и инновационного развития (страны, региона, предприятий и отраслевых комплексов).
5. Назовите направления и формы инвестиционной деятельности фирмы и поясните, как они взаимосвязаны с инвестиционными ресурсами, формируемыми фирмой?
6. В чем состоят особенности формирования инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития?
7. Что Вы понимаете под механизмом формирования российской инновационно-инвестиционной системы? В чем его особенности?

Тестовые задания для текущего контроля:

- 1 *Выберите из предложенных ответов один или несколько правильных:* Инвестиции представляют собой...
 - А осуществляемые вложения, расходы, связанные с производственной деятельностью
 - Б совокупность затрат, реализуемых в форме вложений капитала в различные отрасли и сферы экономики, объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения иного положительного социального эффекта
 - В любое вложение средств, которое может не приводить к росту капитала и получению прибыли
 - Г долгосрочное вложение капитала в какое-либо предприятие
 - Д вложение ресурсов в различные виды активов, приобретение которых необходимо для осуществления основной деятельности организации
- 2 *Продолжите фразу:* Понятие «инвестиции» можно рассматривать как...

- А часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т. п.
- Б вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
- В затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
- Г вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

3 *Продолжите фразу:* Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта – это ...

4 *Выберите из предложенного перечня верный ответ:* Капитальные вложения составляют затраты на ...

А строительно-монтажные работы

Б приобретение транспортных средств

В капитальный ремонт

Г геолого-разведочные и проектно-изыскательские работы

Д приобретение оборудования

5 *Продолжите фразу:* Инвестиции – это долгосрочное вложение частного или государственного капитала в различные отрасли национальной или зарубежной экономики с целью ...

6 *Завершите фразу:* По характеру участия в инвестировании различают <... и ... > инвестиции.

7 *Дайте правильный ответ:* Как называются инвестиции, которые характеризуют вложения капитала инвестора, опосредованные другими лицами (финансовыми посредниками)?

8 Какое из предложенных определений отражает сущность прямых инвестиций? *Выберите среди предложенных ответов один или несколько правильных:*

А прямые инвестиции предполагают вложения в государственные

ценные бумаги

Б прямые инвестиции предполагают вложения в корпоративные ценные бумаги

В прямые инвестиции предполагают прямое вложение средств в материальный объект

Г прямые инвестиции предполагают вложения в оборотные средства

Д прямые инвестиции предполагают наличие финансового посредника

9 *Продолжите фразу:* Любой объект предпринимательской деятельности, на который направлены инвестиции, называется ...

10 *Выберите правильный ответ:* К реальным инвестициям относятся...

А вложения средств в оборотный капитал

Б вложения средств в основной капитал

В вложения средств в ценные бумаги

Г вложения в нематериальные активы

11 *Выберите правильный ответ:* Реальные инвестиции могут быть направлены на...

А новое строительство

Б приобретение лицензий, патентов

В реконструкцию действующего предприятия

Г капитальный ремонт машин и оборудования

Д повышение квалификации сотрудников

12 *Продолжите фразу:* Процесс инвестирования (вложения капитала) и совокупность практических действий фирмы по реализации инвестиций называется <... ..> фирмы.

13 *Капитальные вложения – это...*

А синоним инвестиций

Б разновидность инвестиций

В неинвестиционный термин

14 *Выберите правильный ответ, отражающий суть понятия «инвестор»:*

- А субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающий их целевое использование
- Б лицо (физическое или юридическое), размещающее капитал, с целью последующего получения прибыли
- В лицо, использующее результаты инвестиционной деятельности
- Г лицо, предоставляющее средства предпринимателю во временное пользование за плату
- Д все ответы, т.е. (А-Г), верны
- 15 *Выберите правильный ответ:* Лицо, принимающее инвестиционные решения, это - ...
- А инвестор
- Б руководитель предприятия
- В главный бухгалтер
- Г руководитель проекта
- Д инвестор, руководитель или менеджер предприятия, менеджер проекта или другое лицо, в компетенции которого находится руководство инвестиционной деятельностью.
- 16 *Продолжите фразу:* Инвестор, вкладывающий деньги во вновь создаваемое предприятие с целью продажи своей доли после достижения предприятием зрелости, называется...
- А стратегическим инвестором
- Б франчайзером
- В лизингодателем
- Г портфельным инвестором
- Д венчурным инвестором
- Е кредитором
- 17 *Продолжите фразу:* Под инвестиционной средой следует понимать ...
- А внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- Б совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
- В внешние факторы роста объема инвестиций
- Г принципы формирования портфеля ценных бумаг

18 *Выберите правильный ответ:* Совокупность экономических, правовых, социальных и экологических условий, определяющих возможности осуществления инвестиций в стране (регионе), включающих сферу приложения инвестиций и рынки сбыта продукции – это ...

- А инвестиционный климат
- Б инвестиционная среда
- В инвестиционная привлекательность
- Г инвестиционная активность

19 *Введите недостающую информацию:*

Укажите (впишите в таблицу) названия классификационных признаков и типов инвестиций, которые соответствуют приведенным в таблице характеристикам экономической сущности тех или иных инвестиций:

Экономическая сущность инвестиций	Признак (критерий) классификации	Наименование (тип) инвестиций
Вложение денежных средств в поддержку и развитие материального производства, при этом такие вложения могут быть как материальными, так и нематериальными		
Вложения средств в различные финансовые инструменты: акции, облигации и другие ценные бумаги; банковские депозиты, иностранные валюты и т. д.		
Инвестирование капитала в объекты научно-технического прогресса, в обучающие программы и программы повышения квалификации сотрудников.		
Вложения, осуществляемые непосредственно собственником вкладываемого капитала (предполагается непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и прямое вложение средств в материальный объект).		
Вложения, осуществляемые собственником вкладываемого капитала опосредованно (через инвестиционные фонды, финансовые компании и т.д.), то есть предполагается, что объекты инвестирования определяет не сам владелец инвестируемого капитала, а различные инвестицион-		

ные фонды, консультанты, компании, паевые фонды и другие финансовые учреждения.		
Вложения, образуемые из средств частных, корпоративных предприятий и организаций, граждан, включая как собственные, так и привлеченные средства.		
Вложения, образуемые из средств государственного бюджета и других государственных финансовых источников		
Вложения, образуемые из средств нескольких различных инвесторов, компаний и учреждений, юридических и физических лиц и местных органов власти, инвестиционных фондов участвующих в процессе инвестирования.		
Вложения, осуществляемые хозяйствующими субъектами данной страны (компаниями или физическими лицами, выступающими инвесторами) и иностранных государств.		
Вложения, осуществляемые иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами.		
Вложения средств на период до одного года		
Вложения средств на срок от одного года до трех лет		
Вложения средств на срок свыше трех лет		
Инвестиции, которые осуществляются не с целью получения прибыли, которой собственно по этим видам вложений не имеется. Такое инвестирование в основном преследует цели получения социального, экологического или любого другого внеэкономического эффекта		
Инвестиции, доходность по которым меньше, нежели средняя норма прибыли на рынке.		
Инвестиции, чистая инвестиционная прибыль по которым приблизительно равна средней доходности на инвестиционном рынке		
Инвестиции, которые отличаются высоким уровнем дохода, существенно превышающим средний показатель доходности на инвестиционном рынке.		

20 Дайте каждому виду инвестиций - валовые, реновационные, чистые - верную характеристику, состоящую в совокупности из трех элементов. *Необходимо выбрать* в таблице соответствующие элементы и занести их номер в ту или иную пустую ячейку.

Инвестиции по воспроизводственной направленности		
Валовые (брутто-инвестиции)	Реновационные	Чистые (реинвестиции)
Элементы характеристик		
1. Характеризуют объем капитала, инвестируемого в расширенное воспроизводство основных средств и нематериальных активов.	2. Характеризуют объем капитала, инвестируемого в простое воспроизводство основных средств и амортизируемых нематериальных активов.	3. Характеризуют общий объем капитала, инвестируемого в воспроизводство основных средств и нематериальных активов в определенном периоде.
4. В экономической теории это понятие связывается, как правило, с вложением капитала в реальный сектор экономики. На уровне предприятия под этим термином часто понимают общий объем инвестированного капитала в том или ином периоде.	5. В экономической теории под этим термином понимается чистое капиталообразование в реальном секторе экономики. В количественном выражении эти инвестиции представляют собой сумму валовых инвестиций, уменьшенную на сумму амортизационных отчислений по всем видам амортизируемых капитальных активов предприятия в определенном периоде.	6. Представляют собой средства, направляемые на возмещение потребленных в результате текущей экономической деятельности основных средств и амортизируемых нематериальных активов за определенный период в рамках простого воспроизводства. В количественном выражении эти инвестиции приравниваются обычно к сумме амортизационных отчислений в определенном периоде.
7. Это направление части чистой прибыли предприятия на приобретение или изготовление новых средств производства. Эти инвестиции связаны с увеличением размера основного капитала.	8. Это вложение амортизации.	9. Это сумма реновационных и чистых инвестиций

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 2

«ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ»

Основное содержание раздела (темы)2:

- Инвестиции: экономическая сущность, классификация, роль в инновационном процессе.
- Инвестиции и инновации: стратегия поведения фирмы.
- Инвестиционная деятельность: содержание, особенности, формы финансирования.
- Инновационно-инвестиционная политика фирмы: понятие, формирование, проблемы регулирования и реализации.
- Факторы и детерминанты инвестиционно-инвестиционных процессов в экономике.

Практическое занятие 3

«Инвестиции, инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы» (2 часа, в интерактивной форме)

Занятие проводится в форме семинара-дискуссии. Тема дискуссии: «Формирование инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития»

Вопросы для дискуссии:

1. Факторы и детерминанты инновационно–инвестиционных процессов в российской экономике.
2. Современные и перспективные источники финансирования инновационных преобразований.

Тематика рефератов:

1. Проблемы формирования инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития.
2. Особенности инновационно-инвестиционных процессов в российской экономике.
3. Проблемы и условия успешного становления национальной инновационно-инвестиционной системы.
4. Механизм формирования инновационно-инвестиционной системы.
5. Направления и механизмы инвестиционной деятельности в отраслях российской экономики.

Текущий контроль знаний.

Вопросы для текущего контроля знаний (экспресс-опрос):

1. Содержание инвестиционной деятельности фирмы.
2. Особенности и формы финансирования инвестиций
3. Инвестиционная политика фирмы
4. Регулирование инвестиционной деятельности
5. Сущность и составляющие инновационной политики фирмы.
6. Типы инновационной политики.
7. Прогнозирование инноваций.
8. Типология инновационных стратегий.
9. Методики выбора инновационной стратегии фирмы.
10. Методологические подходы к определению сущности инноваций.
11. Модели инновационной политики.
12. Инновационно-инвестиционная политика фирмы: понятие, формирование.
13. Проблемы регулирования и реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы.
14. Факторы, влияющие на выбор инновационной политики фирмы.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 3

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ КАК ОБЪЕКТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РЕСУРСАМИ»

Основное содержание раздела (темы)3:

- Понятие и виды инвестиционного проекта; фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика.
- Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов: понятие, виды и показатели эффективности инвестиционного проекта, система критериев эффективности; этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Практические занятия 4-5

«Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами» (4 часа)

Собеседование по разделу (теме)3.

Вопросы для собеседования

1. Инвестиции: экономическая сущность, классификация, роль в инновационном процессе. Инвестиции и инновации: стратегия поведения фирмы.
2. Инвестиционная деятельность: содержание, особенности, формы финансирования.
3. Инновационно-инвестиционная политика фирмы: понятие, содержание, формирование.
4. Проблемы регулирования и реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы.
5. Что понимается под термином «проект»? Приведите примеры «узкого» и «широкого» толкования этого понятия. Какие характерные проектные признаки присущи инвестиционному проекту?
6. Какие Вы знаете виды инвестиционных проектов, и по каким основным классификационным признакам осуществляется их систематизация?
7. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта, из каких фаз он состоит?
8. Охарактеризуйте предынвестиционную фазу инвестиционного проекта.
9. В чем заключается особенность инвестиционной фазы инвестиционного проекта?
10. Дайте характеристику эксплуатационной фазы инвестиционного проекта.
11. Какая основная исходная информация необходима для разработки инвестиционного проекта? Назовите основные разделы инвестиционного проекта в соответствии с рекомендациями ЮНИДО.
12. Дайте определение понятия «эффективность», назовите виды эффективности инвестиционного проекта и раскройте их сущность.
13. Каким образом определяется эффективность инвестиционного проекта в целом? Перечислите принципы оценки эффективности инвестиционных проектов и охарактеризуйте группы критериев выбора инвестиционных проектов.
14. Дайте характеристику этапов оценки эффективности инвестиционных проектов. Объясните, в чем состоит смысл дисконтирования денежных потоков?

Тестовые задания для текущего контроля:

- 21 *Укажите на понятие, сущность которого раскрывается в определении:* Степень интенсивности процессов инвестирования в рамках страны, региона, предприятия учитывающая ресурсные и реализованные инвестиционные возможности национальной экономики, региональной экономической системы, экономики предприятия – это...
- А инвестиционный климат
 - Б инвестиционная среда
 - В инвестиционная привлекательность
 - Г инвестиционная активность
- 22 *Выберите утверждение, которое является ошибочным:*
- А инвестиционное планирование включает в себя этапы целеполагания, анализа проблем, прогнозирования, выбора альтернатив, оценки и принятия инвестиционных решений
 - Б инвестиционное планирование позволяет определить, насколько поставленные цели отличаются от достигнутых в ходе осуществления инвестиций
 - В инвестиционное планирование является одним из важнейших элементов процесса управления инвестициями
 - Г инвестиционное планирование должно обеспечивать постоянный поток прибылей, текущую платежеспособность и высокую рентабельность предприятия
- 23 *Выберите правильный ответ (ответы):* Проект – это:
- А идея, которая может принести прибыль
 - Б комплект документов, способствующий созданию какого-либо объекта
 - В задача с определенными исходными данными и требуемыми результатами (целями), обуславливающими способ ее решения
 - Г обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений
 - Д все ответы (А-Г) верны
- 24 *Выберите типы проектов, соответствующие их классификации по признаку определенности границ и целей:*

- А мегапроекты
- Б мультипроекты
- В бездефектные проекты
- Г краткосрочные проекты
- Д монопроекты

25 *Продолжите фразу:* Продолжительность периода времени от появления проекта до его завершения называется...

- А жизненным циклом проекта
- Б сроком реализации проекта
- В сроком окупаемости проекта
- Г проектным циклом
- Д периодом инвестирования

26 *Продолжите фразу:* Экономическое окружение проекта – это...

- А внешние факторы, действующие на проект
- Б внутренние факторы предприятия
- В поставщики, посредники, покупатели, государство
- Г природные ресурсы
- Д темпы инфляции, условия налогообложения, курсы валют, процентные ставки

27 *Вставьте пропущенное слово (или словосочетание):* <...> проекта характеризуется системой показателей, отражающих соотношение затрат и результатов применительно к интересам его участников.

28 *Дайте верный ответ:* Содержание какого понятия раскрывают следующие определения?

- А Это в основном вложения в нематериальные активы, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство и социальную сферу
- Б Это вложения капитала в новшества, которые приводят к количественным и качественным улучшениям производственной деятельности компании
- В Это одна из форм реального инвестирования, осуществляемая с целью введения технологических инноваций в деятельность предприятия

- 29 *Дайте верный ответ:* Как называются инвестиции, осуществляемые путем приобретения готовой научно-технической продукции или путем разработки новой научно-технической продукции?
- 30 *Выберите правильный ответ (ответы):* К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:
- А рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
 - Б максимизацию прибыли
 - В реализацию социальных программ региона
 - Г создание условий эффективного развития производственной сферы
- 31 *Выберите правильный ответ:* Какой инвестор преследует цель получения прибыли за счет продажи доли в уставном капитале через определенное время?
- А стратегический инвестор
 - Б портфельный инвестор
 - В венчурный инвестор
- 32 *Выберите верный ответ:* Цель венчурного инвестора – получение прибыли за счет:
- А быстрого роста стоимости бизнеса
 - Б доступа к источникам сырья и рабочей силы
 - В выхода на новые рынки сбыта
 - Г контроля над производственной, финансовой и оперативной деятельностью предприятия
 - Д спекулятивной игры на курсовой стоимости акций, дивидендов
- 33 *Выберите верный ответ:* Цель портфельного инвестора – получение прибыли за счет:
- А продажи доли в уставном капитале через определенное время
 - Б доступа к источникам сырья и рабочей силы
 - В выхода на новые рынки сбыта
 - Г контроля над предприятием
 - Д спекулятивной игры на курсовой стоимости акций, дивидендов

дендов

- 34 *Выберите верный ответ:* Цель стратегического инвестора – получение прибыли за счет:
- А продажи доли в уставном капитале через определенное время
 - Б доступа к источникам сырья и рабочей силы
 - В выхода на новые рынки сбыта
 - Г контроля над предприятием
 - Д спекулятивной игры на курсовой стоимости акций, дивидендов
- 35 *Продолжите фразу:* Основная цель внутрифирменного управления инвестициями - ...
- А добиться наивысшей рентабельности инвестиционной деятельности
 - Б добиться наиболее эффективной реализации инвестиционной стратегии
 - В добиться минимизации рисков в процессе осуществления инвестиционной деятельности
 - Г обеспечить наиболее эффективные пути реализации инвестиционной стратегии
- 36 *Завершите фразу:* Отказ от получения текущей прибыли с целью получения её в будущем и в больших размерах является сутью ...
- 37 *Продолжите фразу:* Совокупность переменных, которые находятся за пределами инвестиционного проекта, но влияют на его реализацию и результаты, называется ...
- А внешней средой проекта
 - Б экономическим окружением проекта
 - В экономическими и инфраструктурными ресурсами проекта
 - Г обобщенной характеристикой совокупности предпосылок, предопределяющих привлекательность и целесообразность инвестирования
 - Д все ответы (А-Г) верны
- 38 *Завершите фразу:* <... ...> - это деятельность по планированию,

организации, координации, мотивации и контролю на протяжении жизненного цикла проекта путем применения системы современных методов и техники управления, которая имеет целью обеспечение наиболее эффективной реализации определенных в инвестиционном проекте результатов по составу и объему работ, стоимости, качеству и удовлетворению участников инвестиционного проекта.

- А оценка проекта
- Б обоснование проекта
- В управление проектом
- Г экспертиза проекта
- Д Все ответы (т.е. А-Г) верны

39 *Предложите инвестору обоснованное решение в следующей ситуации:*

Инвестор принимает решение о структуре привлекаемого капитала. Исходные данные (тыс. руб., цифры условные):

- собственный капитал компании (СК) - 3640;
- заемный капитал компании (ЗК) – 2710;
- активы компании (АК) – 6350;
- чистая прибыль компании (ЧП) - 4910
- издержки на обслуживание СК (дивиденд) – 2010;
- банковский процент – 1380.

Требуется:

дать оценку каждого источника финансирования,
определить средневзвешенную цену,
определить результат от возможного привлечения источников.

40 *Оцените будущую инвестиционную ситуацию для предпринимателя, намеревающегося взять кредит (инвестиции) в 100 000 у.д.е. на два года (с условием единовременного возвращения кредита и процентов по нему в конце договорного периода) для развития объекта недвижимости и рассчитывающего продать его через эти два года за 120 000 у.д.е.*

Необходимо принять в расчет, что по имеющейся рыночной информации плата за пользование капиталом составляет 10% в год.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 4 **«ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ»**

Основное содержание раздела (темы) 4:

- Классификация методов экономической оценки инвестиций.
- Методы, не включающие дисконтирование.
- Методы, учитывающие временной аспект стоимости денег.
- Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия.

Практические занятия 6-7

«Основы экономической оценки инвестиций» (4 часа)

Собеседование по разделу (теме) 4.

Вопросы для собеседования:

1. Дайте общую характеристику методов оценки эффективности инвестиций.
2. Поясните, от чего в основном зависит выбор метода оценки эффективности инвестиций?
3. Приведите известные и широко применяемые классификации методов экономической оценки инвестиций, раскройте их основное содержание и область применения.
4. Поясните, в чем принципиальное отличие методов обоснования инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска от методов определения оптимального инвестиционного варианта в условиях полной определенности в отношении получаемого результата?
5. Раскройте особенность статических и динамических методов оценки инвестиций в условиях полной определенности, обоснуйте условия их применения.
6. Опишите кратко основные инструменты инвестиционных расчетов.
7. Объясните, в чем состоит сущность эффекта процентных начислений?
8. Какие методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование, Вы знаете?
9. Какие методы оценки инвестиций, учитывающие временной аспект стоимости денег, Вы знаете?

10. Назовите основные источники информации для анализа инвестиционной деятельности предприятия.

Тестовые задания для текущего контроля знаний:

- 41 *Дайте верный ответ:* Цели, для выполнения которых осуществляется оценка инвестиционных проектов:
- А поиск инвесторов
 - Б выбор наиболее эффективных условий инвестирования или кредитования
 - В выбор условий страхования рисков
 - Г подготовка инвестиционного проекта
 - Д среди перечисленных ответов (А-Г) верного ответа нет
 - Е все перечисленное в пунктах (А-Г) верно
- 42 *Выберите верный ответ:* Предынвестиционная стадия инвестиционного проекта начинается с ...
- А формирования инвестиционного замысла и определения инвестиционных возможностей
 - Б анализа проблемы и разработки основной концепции по инвестициям
 - В подготовки инвестиционного проекта и изыскания финансовых ресурсов
 - Г разработки концепции и выбора вариантов решений
 - Д поиска источников инвестиций
- 43 *Дайте верный ответ:* Какой метод оценки эффективности инвестиций ошибочно причислен к группе методов, не учитывающих временной аспект стоимости денег?
- А расчет срока окупаемости инвестиций
 - Б определение нормы прибыли на капитал
 - В расчет разности между суммой доходов и инвестиционными издержками (единовременными затратами) за весь срок использования проекта, который известен под названием cash-flow или накопленное сальдо денежного потока
 - Г метод сравнительной эффективности приведенных затрат на производство продукции
 - Д дисконтированный срок окупаемости инвестиций

- 44 *Дайте верный ответ:* Какой метод оценки эффективности инвестиций не входит в группу, учитывающую временной аспект стоимости денег?
- А метод чистой приведенной стоимости (метод чистой текущей стоимости, метод чистой дисконтированной стоимости)
 - Б метод внутренней нормы прибыли
 - В метод сравнительной эффективности приведенных затрат на производство продукции
 - Г индекс доходности
 - Д дисконтированный срок окупаемости инвестиций
- 45 *Продолжите фразу:* Различие между статическими и динамическими методами оценки инвестиций заключается в:
- А простоте применения
 - Б учете фактора времени
 - В не учете фактора времени
 - Г использовании статистических методов
 - Д технологии расчетов
- 46 *Продолжите фразу:* При оценке эффективности инвестиционных проектов соизмерение разновременных показателей осуществляется путем ...
- 47 *Продолжите фразу:* Период времени, который требуется для возвращения вложенной денежной суммы (без дисконтирования) – это ...
- А норма прибыли на капитал
 - Б срок окупаемости инвестиций
 - В индекс доходности
 - Г чистая приведенная стоимость
 - Д срок использования инвестиционного проекта
- 48 *Продолжите фразу:* Бюджетная эффективность реализации инвестиционного проекта отражает ...
- А финансовые последствия для федерального бюджета
 - Б финансовые последствия для регионального бюджета
 - В финансовые последствия для предприятия
 - Г финансовые последствия для бюджетов различных уровней
 - Д финансовые последствия для его непосредственных участни-

- 49 *Продолжите фразу:* Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта отражает
- А финансовые последствия для федерального бюджета
 - Б финансовые последствия для регионального бюджета
 - В финансовые последствия для предприятия
 - Г финансовые последствия для бюджетов различных уровней
 - Д финансовые последствия для его непосредственных участников
- 50 *Продолжите фразу:* Коэффициент, позволяющий рассчитывать текущую стоимость денежной суммы, которая будет получена в будущем, называется:
- А коэффициентом сложного процента
 - Б коэффициентом аннуитета
 - В коэффициентом дисконтирования
 - Г коэффициентом использования производственной мощности
 - Д коэффициентом приведения
- 51 *Продолжите фразу:* Денежный поток инвестиционного проекта, который состоит из исходных инвестиций, вложенных одновременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств, называется:
- А неординарным
 - Б ординарным
 - В пропорциональным
 - Г непропорциональным
 - Д положительным
- 52 *Завершите фразу:* Денежный поток инвестиционного проекта, в котором отрицательные и положительные значения чередуются, называется:
- А неординарным
 - Б ординарным
 - В пропорциональным
 - Г непропорциональным
 - Д отрицательным

- 53 *Выберите верный ответ:* Показатели общественной эффективности учитывают и отражают ...
- А эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
 - Б эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
 - В финансовую эффективность с учетом реализации проекта в организации в конкретном регионе или отрасли
 - Г затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие народнохозяйственные интересы
- 54 *Распределите* критерии оценки эффективности проекта на две группы: 1 группа – простые, 2 группа - основанные на дисконтировании, для чего присвойте конкретному критерию номер группы (например, 1а, или 2а и т.д.). Если среди перечисленных критериев есть такие, которые не могут быть отнесены ни к одной из этих групп, присвойте им нулевой номер, например, 0д.
- А приведенные затраты
 - Б чистая приведенная стоимость
 - В индекс рентабельности
 - Г простая норма прибыли
 - Д внутренняя норма доходности
 - Е динамический срок окупаемости
 - Ж индекс Хирша
 - З простой срок окупаемости
 - И темп инфляции
- 55 *Найдите верное утверждение:* На основе технико-экономических исследований инвестиционного проекта строительства объекта осуществляется:
- А предпроектная проработка инженерно-конструкторских, технологических и строительных решений
 - Б уточняются все экономические показатели проекта
 - В уточняются расчеты по реализации и эффективности проекта
 - Г все ответы (А-В) верны
 - Д среди предложенных ответов верного ответа нет.

56 *Определите срок окупаемости инвестиционного проекта (в годах и месяцах) в следующей ситуации:*

Рассматривается инвестиционный проект, согласно которому инвестор должен вложить 10 000 у.д.е., а обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 000 у.д.е.

57 *Найдите срок окупаемости инвестиций (в годах и месяцах) для ситуации, когда инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток:*

год	0	1	2	3	4	5
денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

58 *Необходимо дать верный ответ, обосновав его расчетом:*

а) какую сумму получит заемщик? б) какой будет величина дисконта? Условия: кредит на капитальные вложения на полгода выдается по простой учетной ставке 20%; требуется возратить 30 млн. руб.

59 *Определите, какой вариант по критерию текущей стоимости является более выгодным: 1 - приобретение квартиры единовременным платежом за 200 000 у.д.е., 2 - выплаты в рассрочку – первый взнос 50 000 у.д.е., и затем ежегодно в течение 5 лет по 35 000 у.д.е. , при учетной ставке равной 12% годовых?*

60 При вложении средств в любой инвестиционный проект ключевым моментом для инвестора является оценка экономической целесообразности такого инвестирования. Одной из задач инвестора является поиск альтернативных вариантов инвестирования, которые бы при сопоставимых условиях инвестирования принесли более высокую прибыль. Широко используемым методом подобного анализа является расчёт чистой текущей стоимости (NPV - Net Present Value) инвестиционного проекта.

Ответьте, заполнив пустые ячейки таблицы, какое решение следует принять при следующих вариантах значения NPV:

Значение NPV	Как это интерпретировать	Какое решение принять
NPV > 0		
NPV = 0		
NPV < 0		

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 5
«УЧЕТ ИНФЛЯЦИИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА ПРИ ПРИНЯТИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ»

Основное содержание раздела (темы) 5:

- Сущность и измерители инфляции.
- Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
- Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании.
- Меры по стабилизации инвестиционных проектов.

Практическое занятие 8-9

«Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений» (4 часа)

Собеседование по теме 5.

Вопросы для собеседования:

1. Виды инфляции и их характеристика.
2. Необходимость учета инфляции при оценке эффективности инвестиций.
3. Сущность инфляционной корректировки цен при моделировании денежных потоков в процессе обоснования эффективности реализации инвестиционного проекта.
4. Комплекс проектных рисков и их характеристика.
5. Учет неопределенности и риска в инвестиционном проектировании.
6. Проверка устойчивости инвестиционного проекта.
7. Корректировка параметров проекта и экономических нормативов.
8. Метод формализованного описания неопределенности.
9. Методы управления рисками: диверсификация, страхование, компенсация, локализация.

Тестовые задания для текущего контроля знаний:

- 61 *Выберите правильный ответ:* Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране (регионе), существенно влияющих на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков – это...
- А инвестиционный климат
 - Б инвестиционная среда

- В инвестиционная привлекательность
- Г инвестиционная активность

62 *Выберите правильный ответ:* Совокупность социально-экономических, политических и финансовых факторов, определяющих степень привлекательности инвестиционного рынка и величину инвестиционного риска – это...

- А инвестиционный климат
- Б инвестиционная среда
- В инвестиционная привлекательность
- Г инвестиционная активность

63 *Дайте верный ответ и занесите его в ячейки таблицы:* Как классифицируются инвестиции по уровню инвестиционного риска? Для обоснования ответа используйте следующие характеристики объектов инвестирования:

Тип инвестиций по уровню риска инвестирования	Характеристика объекта (группы объектов) инвестирования
а)	Вложения средств в такие объекты инвестирования характеризуется отсутствием реального риска потери капитала или ожидаемого дохода. Практически гарантировано получение расчетной реальной суммы чистой инвестиционной прибыли.
б)	Уровень риска по объектам инвестирования этой группы обычно существенно превышает среднерыночный. Особое место в этой группе занимают так называемые спекулятивные инвестиции, характеризующиеся вложением капитала в наиболее рискованные проекты или инструменты инвестирования, по которым ожидается наивысший уровень инвестиционного дохода.
в)	Уровень риска по объектам инвестирования этой группы примерно соответствует среднерыночному.
г)	Уровень риска по объектам инвестирования этой группы значительно ниже среднерыночного

64 *Дайте верный ответ:* Техничко-экономическое обоснование целесообразности инвестиций содержит оценки:

- А рисков
- Б требуемых ресурсов
- В ожидаемых результатов
- Г все ответы (А-В) верны

Д среди предложенных ответов верного ответа нет

- 65 *Продолжите фразу:* Вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестирования носит название ...
- 66 *Вставьте пропущенные слова (фразы) и завершите предложение:* В оценке эффективности инвестиционных проектов необходимо принимать во внимание фактор инфляции, которая с течением времени обесценивает стоимость денежных средств. Одним из показателей инфляции является дефлятор ВВП, который рассчитывается как отношение номинального ВВП к реальному ВВП, где номинальный ВВП измеряется в ценах, а реальный - в ценах (ценах года).
- 67 *Вставьте пропущенные слова (фразы) и завершите предложение:* Одним из показателей инфляции является индекс потребительских цен (ИПЦ), определяемый как отношение стоимости в данном году к стоимости в базисном году.
- 68 *Перечислите* четыре вида инфляции в зависимости от темпов инфляции:
- 69 Инфляция существенно влияет на оценку эффективности инвестиционного проекта (в частности, на потребность в финансировании), особенно, среднесрочного или долгосрочного, поэтому необходимо учитывать ее при анализе эффективности инвестиционных проектов. *Определите, какой метод не относится к методам учета инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта:*
- А инфляционная коррекция денежных потоков
 - Б учет инфляционной премии в ставке дисконтирования
 - В анализ чувствительности в условиях высокого уровня инфляции
 - Г анализа иерархий
 - Д все ответы (А-Г) верны
- 70 *Дайте верный ответ:* Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются ...

- А простые акции
- Б привилегированные акции
- В государственные облигации
- Г корпоративные облигации
- Д сберегательные сертификаты
- Е инвестиционные сертификаты

- 71 Оценка инвестиционного риска всегда связана с оценкой ожидаемых доходов и вероятности их потерь. *Назовите известный показатель оценки уровня инвестиционного риска*, который характеризует колеблемость результатов проекта вокруг среднего ожидаемого дохода:
- 72 *Можно ли согласиться с утверждением, что чем больше среднеквадратическое отклонение, тем ниже потенциальный риск проекта?*
- А да
 - Б нет
 - В взаимосвязь не прослеживается
 - Г однозначного ответа нет
- 73 *Продолжите фразу: Совокупное влияние инвестиционного риска и инвестиционного потенциала на формирование инвестиционных предпочтений инвестора выражается через:*
- А инвестиционную активность
 - Б инвестиционную привлекательность
 - В инвестиционный климат
 - Г инвестиционное законодательство
 - Д верного ответа нет
- 74 *Дайте верный ответ: К каким типам в разрезе инвестиционного потенциала и инвестиционного риска относятся регионы, которые можно рассматривать в качестве потенциальных полюсов роста?*
- А высокий риск, высокий потенциал
 - Б высокий риск, средний потенциал
 - В средний риск, высокий потенциал
 - Г средний риск, средний потенциал
 - Д низкий риск, высокий потенциал

Е низкий риск, средний потенциал

75 *Дайте верный ответ:* Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта?

учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
вероятностный метод

А учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

Б метод сценариев

В анализ чувствительности проекта

Г имитационное моделирование по методу Монте-Карло

Д все ответы (А-Д) верны

Е верного ответа нет

76 *Какое инвестиционное решение Вы рекомендуете принять по проекту, основываясь на расчетах показателя чистой текущей стоимости проекта и уровня его рентабельности?*

Исходные данные: Проект предполагает первоначальные вложения в размере 1 800 тыс. руб., при этом доходы распределяются следующим образом: 1-й год – 300 тыс. руб., 2-й год – 400 тыс. руб., 3-й год – 600 тыс. руб., 4-й год – 700 тыс. руб., 5-й год – 800 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 10 %.

77 Рассматриваются два проекта, А и В, которые могут принести различный чистый доход при различных уровнях конъюнктуры рынка (таблица)

Уровень конъюнктуры рынка	Проект А			Проект В		
	доход	вероятность	ожидаемый доход	доход	вероятность	ожидаемый доход
Высокий	600	0,25		800	0,20	
Средний	500	0,5		450	0,60	
Низкий	200	0,25		100	0,20	
Средний ожидаемый доход		1,0			1,0	

Определите: средний ожидаемый доход по проектам, среднеквадратическое отклонение по проектам и *сделайте вывод*, какой проект предпочтительнее с точки зрения риска.

78 Для учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционного проекта используется вся имею-

щаяся информация об условиях его реализации, в том числе и не выражающаяся в форме каких либо вероятностных законов распределения. *Укажите, какие методы используются в подобных случаях, и отметьте (выделите) те из них, которые расположены в порядке повышения точности.*

- А Корректировка параметров проекта и экономических нормативов – Формализованное описание неопределенности – Распределение проектного риска между его участниками – Проверка устойчивости проекта
- Б Проверка устойчивости проекта - Корректировка параметров проекта и экономических нормативов - Распределение проектного риска между его участниками – Формализованное описание неопределенности
- В Проверка устойчивости проекта - Корректировка параметров проекта и экономических нормативов - Формализованное описание неопределенности
- Г Формализованное описание неопределенности – Распределение проектного риска между его участниками – Проверка устойчивости проекта – Метод компенсации рисков
- Д Проверка устойчивости проекта - Формализованное описание неопределенности - Корректировка параметров проекта и экономических нормативов

79 *Найдите верный ответ:* Под инновационной стратегией фирмы обычно понимают:

- А стратегию использования нововведений
- Б детальный всесторонний комплексный план достижения поставленных инновационных целей
- В стратегию разработки и продвижения нововведений
- Г стратегию разработки нового продукта
- Д стратегию инновационных преобразований
- Е среди предложенных верного ответа нет

80 *Продолжите фразу:* Распределение риска в пространстве поставщиков, потребителей, производства товаров, спрос на которые изменяется в противоположных направлениях, является одним из методов управления инвестиционными рисками и называется методом

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 6

«ОСОБЕННОСТИ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ, ИННОВАЦИОННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И УПРАВЛЕНИЯ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ»

Основное содержание раздела (темы)б:

- Методологические подходы к определению сущности инноваций и содержанию инновационной деятельности.
- Методы и инструменты управления инновациями; точки генерации эффектов.
- Технологические инновации как новый ресурс инновационной экономики.
- Содержание инновационных инвестиций.
- Составляющие инновационной деятельности фирмы.
- Основные элементы инновационного проекта.

Практические занятия 10-11

«Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами»

(4 часа, в интерактивной форме)

Занятие проводится в форме дискуссии. Тема дискуссии: «Проблемы и условия успешного становления национальной инновационно-инвестиционной системы»

Вопросы для дискуссии:

1. Технологические инновации – ключевой ресурс новой экономики.
2. Механизм формирования инновационно-инвестиционной системы.
3. Основные формы государственной поддержки инновационной деятельности.
4. Инновационный проект как форма целевого управления инновационной деятельностью.

Тематика рефератов:

1. Технологические инновации как ключевой ресурс формирующейся новой экономики.
2. Развитие форм и методов государственной поддержки инновационной деятельности.

3. Совершенствование методического инструментария управления инвестиционной деятельностью фирмы в аспекте активизации инновационной деятельности.
4. Проблемы практической реализации инновационной деятельности на разных уровнях управления.
5. Роль инновационной политики в реализации инновационного развития фирмы.
6. Инновационный проект как форма целевого управления инновационной деятельностью.

Текущий контроль знаний.

Вопросы для экспресс-опроса:

1. Методические подходы и инструменты управления инновациями.
2. Подходы и инструменты управления инновациями: точки генерации эффектов.
3. Технологические инновации как новый ресурс инновационной экономики.
4. Содержание инновационных инвестиций.
5. Прогнозирование инноваций.
6. Типология инновационных стратегий.
7. Стратегии поведения фирмы на рынке в области инновационной деятельности.
8. Маркетинговый подход к инновационной деятельности.
9. Методики выбора инновационной стратегии фирмы.
10. Содержание инновационных инвестиций.
11. Составляющие инновационной деятельности фирмы.
12. Основные элементы инновационного проекта.
13. Основные направления совершенствование методического инструментария управления инвестиционной деятельностью.
14. Сбалансированная система показателей в управлении инвестиционной деятельностью фирмы.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 7

**«ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ
ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ И
РАЗВИТИЕ МЕХАНИЗМА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОДДЕРЖКИ
ИННОВАЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ФИРМЫ»**

Основное содержание раздела (темы) 7:

- Совершенствование методического инструментария управления инвестиционной деятельностью фирмы: формирование сбалансированной системы показателей; выбор критериев оценки эффективности реальных инвестиций.
- Оценка и направления государственной поддержки инновационной активности организаций, отраслей, комплексов промышленности в России.
- Перспективы использования механизмов ГЧП как инструмента развития инвестиционной деятельности и управления инновациями.

Практические занятия 12-13

«Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы»

(4 часа, в интерактивной форме)

Тема дискуссии: «Совершенствование методического инструментария управления инвестиционной деятельностью компаний в аспекте инновационных преобразований и проблемы практической реализации результатов инновационной деятельности»

Вопросы для дискуссии:

1. Проблемы формирования и использования сбалансированной системы показателей в управлении инвестиционной деятельностью фирмы.
2. Проблемы выбора критериев оценки эффективности реальных инвестиций.
3. О механизмах государственно-частного партнерства (ГЧП) в системе мер инвестиционной поддержки инновационной активности фирм.
4. Кластеризация и инновационное развитие экономики: к вопросу об эффектах реализации кластерных инициатив.
5. К вопросу об экономическом развитии, конкурентоспособности и технологической инновационной политике.

Тематика рефератов:

1. Совершенствование методического инструментария управления инвестиционной деятельностью фирмы.

2. Проблемы формирования и использования сбалансированной системы показателей в управлении инвестиционной деятельностью фирмы.
3. Проблемы выбора критериев оценки эффективности реальных инвестиций.
4. О механизмах государственно-частного партнерства (ГЧП) в системе мер инвестиционной поддержки инновационной активности фирм.
5. Кластеризация и инновационное развитие экономики: к вопросу об эффектах реализации кластерных инициатив.
6. Сущность и содержание технологической инновационной политики.
7. Инвестиционная политика по стадиям инновационного цикла инновации.
8. Селекция технологий и ее роль в инновационном развитии.
9. Диффузия технологий между национальными компаниями и рост новой экономики.

Текущий контроль знаний.

Вопросы для экспресс-опроса:

1. Понятие и классификация инноваций.
2. Понятие и содержание инновационных инвестиций.
3. Методические подходы и инструменты управления инновациями.
4. Составляющие инновационной деятельности фирмы.
5. Стратегии поведения фирмы на рынке в области инновационной деятельности.
6. Типология инновационных стратегий.
7. Методики выбора инновационной стратегии фирмы.
8. Маркетинговый подход к инновационной деятельности.
9. Сущность и составляющие инновационной политики фирмы.
10. Типы инновационной политики.
11. Модели инновационной политики.
12. Факторы, влияющие на выбор инновационной политики фирмы.
13. Прогнозирование инноваций.
14. Инновационно-инвестиционная политика фирмы: понятие, формирование.

15. Проблемы регулирования и реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы.
16. Основные элементы инновационного проекта.
17. Оценка и направления государственной поддержки инновационной активности организаций, отраслей, комплексов промышленности в России.
18. Сущность механизмов ГЧП как инструмента развития инвестиционной деятельности и управления инновациями.
19. Формирование инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития.
20. Источники финансирования инновационных преобразований российской экономики.

4.2 Содержание практических занятий по дисциплине для заочной формы обучения

Практические занятия по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» для студентов заочной формы обучения отличаются от занятий, предусмотренных для очной формы обучения, структурированностью тем (табл. 4.1 и 4.2). Например, темы 1-3 для дневной формы обучения представлены темой 1 для заочной формы обучения; и далее: темы 4-5 дневной формы соответствуют по содержанию теме 2 заочной формы; тема 6 – теме 3; тема 7 – теме 4 при сохранении интерактивности. Требования к содержанию идентичны (см. п. 4.1).

Таблица 4.1. – Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) для заочной формы обучения

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
1	2	3
1	Инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы. Инвестиционный проект как объект экономической	Инвестиции: экономическая сущность, классификация, роль в инновационном процессе. Инвестиции и инновации: стратегия поведения фирмы. Инвестиционная деятельность: содержание, особенности, формы финансирования. Инновационно-инвестиционная политика фирмы: понятие, формирование, проблемы регулирования и реализации. Факторы и детерминанты инвести-

	оценки и управления инвестиционными ресурсами.	<p>ционно-инвестиционных процессов в экономике.</p> <p>Понятие и виды инвестиционного проекта; фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика. Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов: понятие, виды и показатели эффективности инвестиционного проекта, система критериев эффективности; этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p>
2	Основы экономической оценки инвестиций. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений.	<p>Классификация методов экономической оценки инвестиций; методы, не включающие дисконтирование; методы, учитывающие временной аспект стоимости денег; информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия.</p> <p>Сущность и измерители инфляции, учет инфляции при оценке эффективности инвестиций; неопределенность и риск в инвестиционном проектировании; меры по стабилизации инвестиционных проектов.</p>
3	Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами.	<p>Методологические подходы к определению сущности инноваций и содержанию инновационной деятельности; подходы и инструменты управления инновациями; точки генерации эффектов. Технологические инновации как новый ресурс инновационной экономики. Содержание инновационных инвестиций; составляющие инновационной деятельности фирмы; основные элементы инновационного проекта.</p>
4	Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы.	<p>Совершенствование методического инструментария управления инвестиционной деятельностью фирмы: формирование сбалансированной системы показателей; выбор критериев оценки эффективности реальных инвестиций. Оценка и направления государственной поддержки инновационной активности организаций, отраслей, комплексов промышленности в России. Перспективы использования механизмов ГЧП как инструмента развития инвестиционной деятельности и управления инновациями.</p>

Таблица 4. 2 – Содержание дисциплины и ее методическое обеспечение для заочной формы обучения

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Виды деятельности			Учебно-методические материалы	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)	Компетенции
		лек. час	№ лаб.	№ пр.			
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы. Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами.	2		1	У-1-5, 6, 7, 10.	Т, С	ПК-6 ПК-7 ПК-8 ПК-12
2	Основы экономической оценки инвестиций. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений.	2		2	У-1-5, 6, 7, 10	Т, С	ПК-5 ПК-6 ПК-8 ПК-12
3	Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами.	2		3	У-1-5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.	Д, Р	ПК-5 ПК-8

4	Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы.	2		4	У-1-5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.	Д, Р	ПК-5 ПК-6 ПК-7 ПК-8 ПК-12
Д – дискуссия; С – собеседование; Т – тест; Р - реферат							

5 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Основная учебная литература

1. Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / под ред. В. Я. Горфинкеля, Т. Г. Попадюк. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 392 с. // Режим доступа - http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=119436&sr=1

2. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. // Режим доступа - http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=115019&sr=1

3. Нешиной , А. С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / А. С. Нешиной . - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К°, 2014. - 352 с. // Режим доступа - http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=255782&sr=1

4. Петрова, Е. М. Экономика организации (предприятия). Краткий курс [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. М. Петрова, О. Чередниченко. - Москва : Дашков и Ко, 2013. - 184 с. // Режим доступа - http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=233094&sr=1.

5. Промышленные кластеры и их роль в развитии промышленной политики региона [Электронный ресурс]: монография / И. С. Фёрова, Т. В. Кожина, Р. Г. Шорохов [и др.]. – Красноярск : Сибирский федеральный университет, 2013 . – 248 с. // Режим доступа - http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=364059&sr=1.

5.2 Дополнительная учебная литература

6. Бойко И. В. Основы инновационного развития и новой экономики [Электронный ресурс]: учебное пособие.– СПб: Университет ИТМО, 2015. – 120 с. // Режим доступа - <http://books.ifmo.ru/file/pdf/1708.pdf>.

7. Большаков Б. Е. Проектное управление устойчивым инновационным развитием: теория, методология, технология [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б. Е. Большаков. — М.: РАЕН; Дубна: Междунар. ун-т природы, о-ва и человека «Дубна», 2014. - 425 с. // Режим доступа - http://устойчивое.рф/files/education/Bolshakov_textbook_2014.pdf.

8. Бодрунов С. Д. Формирование стратегии реиндустриализации России [Электронный ресурс] : монография. - Изд. 2-е, перераб. и доп. - В 2 ч. Ч. 1. – СПб.: ИНИР, 2015. – 551 с. // Режим доступа - <https://inir.ru/wp-content/uploads/2015/08/Формирование-стратегии-реиндустриализации-России-ч-1.pdf>.

9. Евдокимова Е. Н. Развитие промышленности России в исторически изменяющихся условиях [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е. Н. Евдокимова, Г. А. Краюхин. - Рязань: Рязан. гос. радиотехн. ун-т, 2009. - 272 с. // Режим доступа - <http://window.edu.ru/resource/134/71134/>.

10. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / С. Е. Метелев, В. П. Чижик, С. Е. Елкин, Н. М. Калинина. - Омск : ООО «Омскбланкиздат», 2013. - 290 с. // Режим доступа - <http://window.edu.ru/resource/985/79985/files/metelev.pdf>.

11. Промышленная политика в условиях новой индустриализации [Электронный ресурс] : монография / авт. кол.: К. Н. Андрианов [и др.]; под ред. С. А. Толкачева. – М.: МАКС Пресс, 2015. – 252 с. // Режим доступа - http://nonerg-econ.ru/filedata/article_file/promyschlennaya-politika-tolkachev-kniga-pdf_247.pdf.

5.3 Другие учебно-методические материалы

Периодические издания по экономике, социологии, менеджменту в библиотеке университета:

Вопросы экономики

Менеджмент в России и за рубежом

Менеджмент инноваций

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

1. <http://biblioclub.ru/> - Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн».
2. <http://ecsocman.hse.ru/> - Федеральный образовательный портал «ЭКОНОМИКА, СОЦИОЛОГИЯ, МЕНЕДЖМЕНТ».
3. <http://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.
4. <http://grebennikon.ru/> - Электронная библиотека «GrebennikOn» Издательского дома «Гребенников».
5. <http://sophist.hse.ru/> - Единый архив экономических и социологических данных.
6. <http://uisrussia.msu.ru> - Университетская информационная система (УИС) РОССИЯ.
7. <http://www.consultant.ru/> - Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
8. <http://www.garant.ru/> - Информационно-правовой портал «Гарант».
9. <http://нэб.рф/> - Национальная Электронная Библиотека НЭБ.
10. <https://cyberleninka.ru/> - Научная электронная библиотека открытого доступа (Open Access) «КиберЛенинка».
11. mineconom@economy.gov.ru – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации.
12. <http://www.gks.ru> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.