

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

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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

Кафедра экономики, управления и политики

Проректор по учебной работе

« 15 » 12 2017г.

О.Г. Локтионова
государственный
университет»
(ЮЗГУ)



ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ

Методические указания
по организации самостоятельной работы студентов
очной и заочной форм обучения направления 38.04.01 – Экономика
магистерская программа «Экономика фирмы и отраслевых рынков»

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 по организации самостоятельной работы студентов очной и заочной форм обучения направления 38.04.01 – Экономика; магистерская программа «Экономика фирмы и отраслевых рынков» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Л.С. Белоусова. Курск, 2017. – 53 с.

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

Содержат структуру и объем изучаемой дисциплины, задания для самостоятельной работы студентов, рекомендации по организации самостоятельной работы для успешного освоения дисциплины.

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. 3,1. Уч.-изд. л. 2,8. Тираж 50 экз. Заказ 4183 Бесплатно.

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

СОДЕРЖАНИЕ

1	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2	ОБЪЕМ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ДИСЦИПЛИНЫ	6
3	МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ, ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО МАГИСТЕРСКОЙ ПРОГРАММЕ «ЭКОНОМИКА ФИРМЫ И ОТРАСЛЕВЫХ РЫНКОВ»	7
4	ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	11
	4.1 Задания для самостоятельной работы студентов очной формы обучения	11
	4.2 Задания для самостоятельной работы студентов заочной формы обучения	24
5	УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	26
	5.1 Основная учебная литература	26
	5.2 Дополнительная учебная литература	26
	5.3 Периодические издания в библиотеке университета	27
	5.4 Перечень ресурсов информационно- телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	28
	ПРИЛОЖЕНИЯ	29
	Приложение А Перечень вопросов к зачету по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы»	29
	Приложение Б Тестовые задания для самостоятельного изучения дисциплины «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» и самоконтроля уровня знаний	31

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Методические указания по организации самостоятельной работы студентов 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 получению 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, стремления к самосовершенствованию 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.

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).

Самостоятельная работа студентов представляет собой одну из форм учебного процесса и, являясь существенной его частью, решает задачи улучшения профессиональной подготовки, формирования целостной системы знаний, умений и навыков, которые в будущем могли бы свободно и самостоятельно применяться выпускниками в практической деятельности.

Будучи хорошо организованной, самостоятельная работа становится эффективным способом успешного овладения магистрами профессионально значимых компетенций, действенным инструментом личностного становления и развития через обучение. В ходе ее выполнения студент учится осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией, а в дальнейшем он с успехом может использовать приобретенные умения, включая навыки самоорганизации и самовоспитания, для непрерывного повышения своей квалификации.

Методические указания учитывают отмеченные выше особенности и исходят из единства требований, предъявляемых к содержанию и качеству подготовки магистров по направлению «Экономика».

Выбор основных видов самостоятельной работы студентов по формам обучения (очная, заочная), а также требований, обеспечивающих необходимые условия эффективной организации самостоятельной работы, регламентированы содержанием учебной дисциплины в соответствии с утвержденными рабочими программами подготовки магистров по направлению 38.04.01 - Экономика.

2 ОБЪЕМ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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

Распределение объема дисциплины по видам учебной работы различается в зависимости от форм обучения:

Лекции, всего:

- ✓ Не предусмотрены – при очной форме обучения;
- ✓ 8 часов – при заочной форме обучения.

Практические занятия, всего:

- ✓ 26 часов – при очной форме обучения;
- ✓ 8 часов – при заочной форме обучения.

Самостоятельная работа обучающихся, всего:

- ✓ 46 часов – при очной форме обучения;
- ✓ 52 часа – при заочной форме обучения.

Курсовая работа (проект):

- ✓ не предусмотрена.

Расчетно-графическая (контрольная) работа:

✓ не предусмотрена.

Изучение дисциплины заканчивается зачетом (вопросы к зачету представлены в Приложении А).

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ, ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО МАГИСТЕРСКОЙ ПРОГРАММЕ «ЭКОНОМИКА ФИРМЫ И ОТРАСЛЕВЫХ РЫНКОВ»

Самостоятельная работа студентов (СРС), обучающихся по магистерской программе «Экономика фирмы и отраслевых рынков» направления «Экономика» по объему и содержанию соответствует рабочей программе дисциплины «Инновационно-инвестиционная политика фирмы».

Учитывая, что основными видами аудиторной работы студентов по данной дисциплине являются практические занятия (а для заочной формы обучения – лекции и практические занятия в равной степени), организация СРС исходит из единства таких взаимосвязанных ее форм, как внеаудиторная самостоятельная работа, самостоятельная работа на практических занятиях и творческая, в том числе научно-исследовательская работа. Соответствующие задания выдаются преподавателем, им же контролируется и оценивается их выполнение.

В ходе самостоятельной работы (по всем обозначенным формам) магистрант обязан:

- освоить теоретический материал в соответствии с рабочей программой дисциплины (отдельные темы и вопросы для самостоятельного изучения; вопросы к зачету);

- закрепить знание теоретического материала, используя доступный практический инструментарий (задачи, тесты самопроверки);

- применить полученные знания и практические навыки для анализа учебной ситуации и выработки правильного решения, (подготовка докладов, участие в групповой дискуссии, письменный анализ конкретной ситуации);

- применить полученные знания и умения для формирования собственной позиции, обоснования теории, развития концептуальных основ и практических моделей инвестирования в экономику с

представлением результатов научно-исследовательской деятельности в области формирования инновационно-инвестиционной политики фирмы в виде научных статей, докладов, программ, проектов и др.

Перечисленные виды самостоятельной работы соответствуют определенным уровням обучения магистранта:

1) обучение как получение знаний, касающихся особенностей формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы (магистрант «знает о...»);

2) обучение как процесс формирования способностей в части критического переосмысления теорий инвестирования и управления инновационно-инвестиционной деятельностью, аргументации собственного представления о путях и тенденциях инновационных преобразований через стимулирование инвестиционной активности предприятий, фирм, отраслевых комплексов (магистрант «знает как...»);

3) обучение как процесс формирования умений и навыков осуществлять исследовательскую и аналитическую деятельность в области управления инновационно-инвестиционными процессами (магистрант «умеет применить свое знание как...»);

4) обучение как процесс становления и развития личности, при котором магистрант осознает себя частью коллектива.

Преподаватель уже на первых занятиях объясняет студентам, какие формы освоения дисциплины следует использовать при самостоятельном ее изучении (конспектирование, реферирование, составление словарей понятий и терминов и т.п.).

Изучение литературы составляет значительную часть самостоятельной работы студента. Одним из приемов закрепления в памяти освоенного материала является конспектирование, без которого немислима серьезная работа над литературой. Систематическое конспектирование помогает студенту научиться правильно, кратко и четко излагать своими словами прочитанный материал, способствует более глубокому и качественному усвоению учебного материала, расширяет возможности подготовки качественных рефератов по отдельным темам дисциплины.

Реферат - самостоятельный научный жанр, особый и весьма значимый для формирования исследовательского потенциала личности вид научной деятельности. Реферат, как и конспект, представляет собой сжатое изложение материалов другой работы. В то же время реферат существенно отличается от конспекта своей

научной задачей: он предназначен не только для изложения содержания источника, но и для обобщения и оценки научных достижений, представленных в этом источнике. Написание реферата представляет собой процесс научного творчества, требующий глубокого осмысления и качественной интерпретации чужих научных достижений. Поэтому в текст любого реферата органично встраиваются части, содержащие авторские комментарии к излагаемому материалу. В этом и состоит принципиальное отличие реферирования от конспектирования.

Особая ценность реферирования состоит в том, что этот вид научной деятельности служит основой не только для собственно реферата, но и для многих других жанров. Так, принципы реферирования используются при написании обзоров, теоретических частей научных монографий, очерков и эссе, предисловий и послесловий, тезисов, вступительных статей, введений и заключений, тестов лекций, различных жанров учебной литературы – учебников, учебных пособий, методических указаний и др.

При реферировании следует учесть следующее:

- реферироваются не все мысли источника, а только те из них, которые имеют особое значение для раскрытия избранной темы;
- близкие мнения, представленные в разных источниках, излагаются комплексно, в одной части текста;
- если объектом реферирования является спорное научное положение, то его следует представлять одновременно с представлением противоположных мнений;
- все реферлируемые части одного источника или части разных источников реферирования сжимаются в одинаковых пропорциях и представляются с примерно одинаковой степенью подробности.

При реферировании желательно установление связи излагаемого материала с другими научными отраслями, направлениями, школами. Иллюстрируя положения, представленные в источнике, следует использовать примеры источника, а не собственные. Важно помнить, что при реферировании студент вовсе не обязан следовать мнению автора источника; способность к высказыванию состоятельной критики реферлируемых положений – признак зрелого научного сознания.

Самостоятельная работа должна быть систематической. Рекомендуется придерживаться следующего графика (табл. 1).

Таблица 1 – График самостоятельной работы студентов по формам обучения

очная форма обучения				заочная форма обучения			
№ раздела (темы)	Наименование раздела (темы) дисциплины	Срок выполнения	Время на выполнение, час	№ раздела (темы)	Наименование раздела (темы) дисциплины	Срок выполнения	Время на выполнение, час
1	Инвестиции как основа обеспечения экономического роста и инновационного развития	1-2-ая неделя	4	1	Инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы. Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами.	1-4-ая недели	12
2	Инвестиции, инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы	3-4-ая неделя	6				
3	Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами.	5-7-ая неделя	8				
4	Основы экономической оценки инвестиций	8-10-ая неделя	6	2	Основы экономической оценки инвестиций. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений.	5-8-ая недели	12
5	Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений.	11-13-ая неделя	8				
6	Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами.	14-15-ая неделя	6	3	Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами.	9-12-ая недели	12
7	Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы.	16-18-ая неделя	8	4	Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы.	13-16-ая недели	16
	Итого		46				52

4. ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

4.1 Задания для самостоятельной работы студентов очной формы обучения

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

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическим занятиям 1-2. и собеседованию
3. Подготовка к тестированию.

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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

2 Подготовка к практическим занятиям 1-2 «Инвестиции как основа обеспечения экономического роста и инновационного развития» (4 часа)

Вопросы для подготовки к собеседованию:

1. Экономическая сущность и содержание понятий «инвестиции», «инвестиционная деятельность».
2. Основная цель классификации инвестиций. Основные признаки классификации инвестиций, соответствующие им виды инвестиций и их экономическое содержание.
3. Особенности инвестиционной деятельности и проблема их учета при управлении инвестициями Цели инвестиционной деятельности фирмы.
4. Роль инвестиций в обеспечении экономического роста и инновационного развития (страны, региона, предприятий и отраслевых комплексов).
5. Направления и формы инвестиционной деятельности фирмы, их взаимосвязь с инвестиционными ресурсами, формируемыми фирмой.

6. Особенности формирования инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития
7. Механизмом формирования российской инновационно-инвестиционной системы и его особенности.

3 Подготовка к тестированию (тестовые задания № 1-20 для самоконтроля, приложение Б).

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 1: 1-5; 6, 7, 8, 9, 11.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 2 «ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ»

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическому занятию 3, участию в дискуссии и экспресс-опросу..
3. Реферирование статей периодических изданий по изучаемой теме..

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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.

2 Подготовка к практическому занятию 3 «Инвестиции, инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы» (2 часа, в интерактивной форме)

Необходимо обратить особое внимание на проблему формирования инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития и стимулирования инновационно-инвестиционных мотиваций.

Вопросы для самостоятельной подготовки к дискуссии на практическом занятии:

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

Вопросы для подготовки к экспресс-опросу на практическом занятии:

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.

3. Реферирование статей периодических изданий по изучаемой теме

Предлагаемая тематика:

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.

Ключевые слова:

инвестиции,

экономическое развитие, фирма, отраслевой комплекс,

инвестиционная деятельность, инновационная деятельность,

инновационно-инвестиционная стратегия,

инновационно-инвестиционная политика

национальная инновационно-инвестиционная система.

В качестве источников информации предлагается использовать периодические издания в библиотеке университета и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (см. п. 5.3 и п. 5.4 настоящих методических указаний).

Пояснения к реферированию

Рефераты могут различаться по структуре, содержанию и назначению. Так, в зависимости от особенностей содержания различают рефераты монотематические (посвященные описанию одной научной проблемы) и политематические, носящие комплексный характер и освещающие сразу несколько научных проблем, идей, гипотез. Целью комплексного реферата может быть, например, представление деятельности той или иной научной школы, и в этом случае источниками реферирования будут научные труды разных представителей этой школы.

Тип реферата студент выбирает самостоятельно.

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 2: 1-5; 6, 7, 10.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 3 «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ КАК ОБЪЕКТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РЕСУРСАМИ»

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическим занятиям 4-5. и собеседованию
3. Подготовка к тестированию.

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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.

2 Подготовка к практическим занятиям 4-5 «Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами» (4 часа)

Необходимо уделить особое внимание проблеме классификации инвестиционных проектов, выявления особенностей проектов как объектов экономической оценки, прежде всего, с позиции риска инвестирования. С этих же позиций необходимо подойти и к проблеме совершенствования управления инвестиционными ресурсами.

Вопросы для подготовки к собеседованию

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. Понятие «проект», примеры «узкого» и «широкого» толкования. Характерные проектные признаки инвестиционного проекта.
6. Виды инвестиционных проектов, основные классификационные признаки, по которым осуществляется их систематизация.
7. Жизненный цикл инвестиционного проекта, фазы жизненного цикла.
8. Содержание и значимость предынвестиционной фазы инвестиционного проекта.
9. Особенность инвестиционной фазы инвестиционного проекта.

10. Характеристика эксплуатационной фазы инвестиционного проекта.
11. Основная исходная информация для разработки инвестиционного проекта. О разделы инвестиционного проекта в соответствии с рекомендациями ЮНИДО.
12. Понятие «эффективность»; виды эффективности инвестиционного проекта, их сущность.
13. Определение эффективности инвестиционного проекта в целом. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов, характеристика групп критериев выбора инвестиционных проектов.
14. Характеристика этапов оценки эффективности инвестиционных проектов. Экономический смысл дисконтирования денежных потоков.

3. Подготовка к тестированию (тестовые задания № 21-40 для самоконтроля, приложение Б).

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 3: 1-5; 6, 7, 10.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 4 «ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ»

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическим занятиям 6-7. и собеседованию
3. Подготовка к тестированию.

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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

2 Подготовка к практическим занятиям 6-7 «Основы экономической оценки инвестиций» (4 часа)

Вопросы для подготовки к собеседованию

1. Характеристика методов оценки эффективности инвестиций.

2. Факторы и условия выбора метода оценки эффективности инвестиций.
3. Известные и широко применяемые классификации методов экономической оценки инвестиций, их основное содержание и область применения.
4. 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. Особенность статических и динамических методов оценки инвестиций в условиях полной определенности, условия их применения.
6. Основные инструменты инвестиционных расчетов.
7. Сущность эффекта процентных начислений.
8. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
9. Методы оценки инвестиций, учитывающие временной аспект стоимости денег.
10. Основные источники информации для анализа инвестиционной деятельности фирмы.

3. Подготовка к тестированию (тестовые задания № 41-60 для самоконтроля, приложение Б).

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 4: 1-5; 6, 7, 10.

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

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическим занятиям 8-9 и собеседованию
3. Подготовка к тестированию.

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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

2 Подготовка к практическим занятиям 8-9 «Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений» (4 часа)

Вопросы для подготовки к собеседованию

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.

3. Подготовка к тестированию (тестовые задания № 61-80 для самоконтроля, приложение Б).

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 5: 1-5; 10.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 6 «ОСОБЕННОСТИ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ, ИННОВАЦИОННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И УПРАВЛЕНИЯ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ»

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическим занятиям 10-11, участию в дискуссии и экспресс-опросу..
3. Реферирование статей периодических изданий по изучаемой теме..

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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.

2 Подготовка к практическим занятиям 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». Необходимо обратить особое внимание на методы и инструменты управления инновациями с точки зрения генерации эффектов. Слабоизученным вопросом является формирование механизма управления технологическими инновациями как незадействованным ресурсом новой экономики.

Вопросы для самостоятельной подготовки к дискуссии на практическом занятии:

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.

Вопросы для подготовки к экспресс-опросу на практическом занятии:

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.

3 Реферирование статей периодических изданий по изучаемой теме

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.

Ключевые слова:

технологические инновации, инструментарий управления инвестиционной деятельностью, инновационная политика фирмы, целевое управление инвестиционной деятельностью.

В качестве источников информации предлагается использовать периодические издания в библиотеке университета и ресурсы

информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (см. п. 5.3 и п. 5.4 настоящих методических указаний).

Пояснения к реферированию

Рефераты могут различаться по структуре, содержанию и назначению. Так, в зависимости от особенностей содержания различают рефераты монотематические (посвященные описанию одной научной проблемы) и политематические, носящие комплексный характер и освещающие сразу несколько научных проблем, идей, гипотез. Целью комплексного реферата может быть, например, представление деятельности той или иной научной школы, и в этом случае источниками реферирования будут научные труды разных представителей этой школы.

Тип реферата студент выбирает самостоятельно.

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 6: 1-5; 6-11.

РАЗДЕЛ (ТЕМА) 7 «ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ И РАЗВИТИЕ МЕХАНИЗМА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОДДЕРЖКИ ИННОВАЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ФИРМЫ»

1. Текущее изучение материала, изложенного в учебной литературе.
2. Подготовка к практическим занятиям 12-13, участию в дискуссии, к экспресс-опросу.
3. Реферирование статей периодических изданий по изучаемой теме .

1 Вопросы для самостоятельного изучения темы

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.

2 Подготовка к практическим занятиям 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 самостоятельной подготовки к дискуссии на практическом занятии:

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.

Вопросы для подготовки к экспресс-опросу на практическом занятии

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.

3. Реферирование статей периодических изданий по изучаемой теме .

Предлагаемая тематика:

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.

Ключевые слова:

методический инструментарий управления инвестициями, сбалансированная система показателей в системе инвестиционного менеджмента, кластеры и генерирование инноваций, технологическая инновационная политика.

В качестве источников информации предлагается использовать периодические издания в библиотеке университета и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (см. п. 5.3 и п. 5.4 настоящих методических указаний).

Пояснения к реферированию

Рефераты могут различаться по структуре, содержанию и назначению. Так, в зависимости от особенностей содержания различают рефераты монотематические (посвященные описанию одной научной проблемы) и политематические, носящие комплексный характер и освещающие сразу несколько научных проблем, идей, гипотез. Целью комплексного реферата может быть, например, представление деятельности той или иной научной школы, и в этом случае источниками реферирования будут научные труды разных представителей этой школы.

Тип реферата студент выбирает самостоятельно.

Основная и дополнительная учебная литература, рекомендуемая для изучения раздела (темы) 7: 1-5; 6-11.

4.2 Задания для самостоятельной работы студентов заочной формы обучения

Задания на самостоятельную работу по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» для студентов заочной формы обучения по своему содержанию полностью соответствуют заданиям, изложенным выше для студентов очной формы обучения.

Различия отмечаются лишь в группировке и наименовании разделов (тем) дисциплины – она более укрупненная, а также в

объеме выделенных на самостоятельную работу часов в общем объеме дисциплины.

Из представленного в таблице 1 Графика самостоятельной работы студентов по заочной форме обучения видно, что структурно дисциплина представлена 4 разделами (темами), которые по своему содержанию и изучаемым вопросам идентичны темам (в составе 8 наименований) и вопросам, изучаемым студентами очной формы обучения (табл. 2).

Таблица 2 - Наименование разделов (тем) дисциплины для заочной формы обучения и их соответствие темам и вопросам, изучаемым студентами очной формы обучения

Наименование разделов (тем) дисциплины для заочной формы обучения	Соответствие разделам (темам) дисциплины для очной формы обучения
Тема 1. Инвестиционная деятельность и инновационно-инвестиционная политика фирмы. Инвестиционный проект как объект экономической оценки и управления инвестиционными ресурсами.	Темы 1 -3
Тема 2. Основы экономической оценки инвестиций. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений..	Темы 4-5
Тема 3 Особенности инновационной деятельности фирмы, инновационных инвестиций и управления инновационными проектами.	Тема 6
Тема 4. Проблемы формирования и реализации инновационно-инвестиционной политики и развитие механизма инвестиционной поддержки инновационной активности фирмы.	Тема 7

Таким образом, в части организации самостоятельной работы по данной дисциплине студенты заочной формы обучения должны пользоваться рекомендациями, изложенными в пункте 4.1 настоящих Методических указаний.

Лекции и практические занятия по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы» для студентов заочной формы обучения отличаются от занятий, предусмотренных для очной формы

обучения также структурированностью тем при сохранении требований интерактивности.

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. Ферова, 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 развитие. РФ /files/education/Bolshakov_textbook_2014.pdf](http://устойчивое_развитие.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/meteev.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 Периодические издания в библиотеке университета

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

Вопросы экономики

Менеджмент в России и за рубежом

Менеджмент инноваций

Проблемы управления / Control Sciences

Российский экономический журнал

Экономист

Экономический анализ: теория и практика

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Перечень вопросов к зачету по дисциплине «Инновационно-инвестиционная политика фирмы»

1. Роль инвестиций в обеспечении экономического роста и инновационного развития
2. Механизм формирования российской инновационно-инвестиционной системы.
3. Формирование инвестиционных ресурсов в условиях перехода на инновационный путь развития.
4. Источники финансирования инновационных преобразований российской экономики.
5. Инвестиции: понятие и экономическая сущность.
6. Классификация инвестиций и роль в инновационном процессе.
7. Инвестиционная деятельность: содержание, особенности, формы финансирования.
8. Методологические подходы к определению сущности инноваций и содержанию инновационной деятельности.
9. Составляющие инновационной деятельности фирмы.
10. Типы инновационной политики.
11. Сущность и составляющие инновационной политики организации.
12. Модели инновационной политики.
13. Инновационно-инвестиционная политика фирмы: понятие, формирование.
14. Проблемы регулирования и реализации инновационно-инвестиционной политики фирмы.
15. Факторы, влияющие на выбор инновационной политики фирмы.
16. Факторы и детерминанты инвестиционно-инвестиционных процессов в экономике.
17. Источники финансирования инновационных преобразований фирм.
18. Понятие и виды инвестиционного проекта.
19. Фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика.
20. Основные элементы инновационного проекта.
21. Основная исходная информация для разработки инвестиционного проекта.
22. Основные задачи, которые решаются при разработке технической части инвестиционного проекта.

23. Цели маркетингового и коммерческого анализа инвестиционного проекта.
24. Составляющие финансового плана инвестиционного проекта.
25. Этапы анализа рисков инвестиционного проекта.
26. Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционного проекта: понятие, виды и показатели эффективности.
27. Система критериев эффективности инвестиционных проектов.
28. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов и их содержание.
29. Классификация методов экономической оценки инвестиций, их основное содержание и область применения.
30. Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия.
31. Сущность и измерители инфляции.
32. Необходимость учета инфляции при оценке эффективности инвестиций.
33. Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании.
34. Меры по стабилизации инвестиционных проектов.
35. Комплекс проектных рисков и их характеристика.
36. Проверка устойчивости инвестиционного проекта.
37. Корректировка параметров проекта и экономических нормативов.
38. Метод формализованного описания неопределенности.
39. Методы управления рисками: диверсификация, страхование, компенсация, локализация.
40. Маркетинговый подход к инновационной деятельности.
41. Методические подходы и инструменты управления инновациями.
42. Инновации: точки генерации эффектов.
43. Экономическая оценка инновационных проектов с учетом степени риска
44. Технологические инновации как новый ресурс инновационной экономики.
45. Содержание инновационных инвестиций
46. Прогнозирование инноваций.
47. Типология инновационных стратегий.
48. Методики выбора инновационной стратегии фирмы.
49. Стратегии поведения фирмы на рынке в области инновационной деятельности
50. Методики выбора инновационной стратегии фирмы.

**Тестовые задания
для самостоятельного изучения дисциплины
«Инновационно-инвестиционная политика фирмы»
и самоконтроля уровня знаний**

- Выберите из предложенных ответов один или несколько правильных: Инвестиции представляют собой...*
- 1
- 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 инвестиционные 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	8. Это вложение амортизации.	9. Это сумма реновационных и чистых инвестиций

размера капитала.	основного		
----------------------	-----------	--	--

- 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

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.
- 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 участников
- 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		

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, среднее квадратическое 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 имеющаяся 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