

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич

Должность: ректор

Дата подписания: 04.01.2016

Уникальный программный ключ:

9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be790df1374d16f5c0ce356f01c0

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования**

**«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)**

Кафедра экономики, управления и политики

«Управление проектами в отраслях экономики»

ПРАКТИКУМ

для студентов очной (заочной) формы обучения
направления 38.04.01 «Экономика»
магистерская программа «Экономика фирмы и отраслевых рынков»
(шифр согласно ФГОС)

Курск 2016

Темы и задания для практических и семинарских занятий

Главная цель практических занятий состоит в том, чтобы студенты на основе прочитанных для них лекций, самостоятельного изучения рекомендуемой литературы, активного участия в обсуждении вопросов на семинарах, дискуссий по актуальным проблемам, выполнения практических заданий овладели современными методами оценки и прогнозирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов; освоили существующие подходы к оценке инвестиционной привлекательности отраслей и регионов; самостоятельно могли принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов; использовать в управлении предприятием знания о методах инвестиционной деятельности, межфирменной научно-технической кооперации, интеграции науки и частного капитала; управлять временными проблемными коллективами и малыми инновационными фирмами; внедрять новшества в производство.

Темы практических занятий.

Занятие 1

1. Экономическая роль инвестиций, их отличие от капитальных вложений.
2. Законодательная база инвестиционной деятельности РФ.
3. Особенности зарубежного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.

Занятие 2.

1. Разделы инвестиционного проекта согласно рекомендациям ЮНИДО.
2. Разработка технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта.

Занятие 3.

1. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта.
2. Ранжирование критериев эффективности конкретного инвестиционного проекта.

Занятие 4.

1. Оценка эффективности инвестиций методами, не включающими временной аспект стоимости денег.

Занятие 5.

1. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии решения о реализации инвестиционного проекта.

Занятие 6.

1. Расчет технологической, воспроизводственной и видовой структуры капитальных вложений.
2. Определение сметной стоимости проекта, проектной эффективности капитальных вложений

Занятие 7.

1. Определение эффективности вложения средств в рыночные ценные бумаги.
2. Оценка доходности акций и облигаций.

Занятие 8.

1. Анализ инновационной деятельности предприятия.
2. Разработка основных разделов инновационного проекта.

Задания для практических занятий и пример их выполнения

ЗАДАЧА №1.

Необходимо рассчитать показатели оценки эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, IRR, PP, ARR) на основании данных таблицы 2 и сделать по каждому значению выводы о приемлемости или неприемлемости реализации данного инвестиционного проекта.

Таблица 2

Исходные данные для задачи, тыс. руб.

Название показателя	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1. Объем реализации	6800	7400	8200	8000	6000
2. Текущие расходы	3400	3500	3600	3700	3800
3. Износ (амортизация)	2000	2000	2000	2000	2000
4. Налогооблагаемая прибыль	1400	1900	2600	2300	200
5. Налог на прибыль	336	456	624	552	48
6. Чистая прибыль	1064	1444	1976	1748	152
7. Чистые денежные поступления	3064	3444	3976	3748	2152

R (ставка дисконтирования) = 10%,

I_0 (первоначальные инвестиции) = 10000 тыс. руб.

Решение

$$1. NPV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^n} - I_0,$$

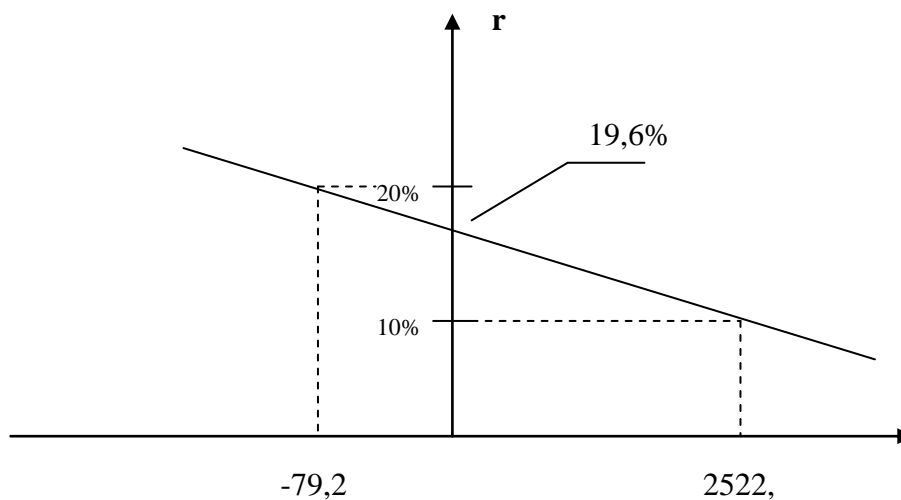
$$NPV = \left\langle \frac{3064}{(1+0,1)} + \frac{3444}{(1+0,1)^2} + \frac{3976}{(1+0,1)^3} + \frac{3748}{(1+0,1)^4} + \frac{2152}{(1+0,1)^5} \right\rangle - 10000 = 2522,7 \text{ тыс. руб.}$$

Т.к. $NPV \geq 0$, то проект следует принять.

$$2. PI = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} / I_0 = 1,25 \text{ тыс. руб.}$$

Т.к. $PI \geq 1$, то проект следует принять.

$$3. IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} \cdot (r_2 - r_1);$$



$$NPV_2 \equiv \left(\frac{3064}{1,2} + \frac{3444}{1,2^2} + \frac{3976}{1,2^3} + \frac{3748}{1,2^4} + \frac{2152}{1,2^5} \right) - 10000 = -79,2$$

$$IRR = 10000 + \frac{2522,7}{2522,7 + 79,2} \cdot (20 - 10) = 19,6\%$$

Т.к. $IRR = 19,6\%$, а предполагаемый $WACC = 15\%$, то проект следует принять. ($WACC < IRR$)

$$4. PP = \frac{I_0}{P_k}$$

Т.к. первоначальные инвестиции $I_0 = 10000$ руб., то срок окупаемости равен 3 года.

$$PP = 3064 + 3444 + 3976 = 10484 \text{ руб.}$$

$$5. ARR = \frac{PN}{1/2 \cdot (I_0 - RV)}, RV = 5000 \text{ руб.}$$

$$ARR = \frac{1276,8}{1/2(10000 - 5000)} = 0,51, \Rightarrow ARR = 51\%$$

ЗАДАЧА №2.

Инвестиционная ссуда в размере 50000 руб. выдана на 6 месяцев по простой ставке процентов, равной 28% годовых. Определить наращенную сумму?

Решение:

$$S = P (1 + n \cdot i), \text{ где}$$

S – наращенная сумма;

P – первоначальная сумма;

n – продолжительность периода начисления в годах;

i – относительная величина годовой ставки %.

$$S = 50 (1 + 0,28 \cdot 0,5) = 57000 \text{ руб.}$$

ЗАДАЧА №3.

Инвестиционный кредит в размере 10000 тыс. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых (год високосный). Определить размер наращенной суммы для обыкновенного и точного расчета.

Решение:

$$SS = P \left(1 + \frac{d}{k} \cdot i\right), \text{ где}$$

d – продолжительность периода в днях;

k – продолжительность года в днях.

$$SS = 10000 \left(1 + \frac{284}{360} \cdot 0,3\right) = 12366,666;$$

$$SS = 10000 \left(1 + \frac{284}{366} \cdot 0,3\right) = 12327,868.$$

Разница равна 38798 тыс. руб.

ЗАДАЧА №4.

Кредит в размере 20 млн. руб. выдан на 3,5 года. Ставка % за 1-й год – 30%. За каждое последующее полугодие она снижается на 1%. Определить множитель наращения и наращенную сумму.

Решение:

Определение величины наращенной суммы S называется *компаундингом*, а определение современной величины P наращенной суммы S называется *дисконтированием*.

$$P = \frac{S}{(1+ni)}.$$

Множитель (коэффициент) наращеня – это величина, показывающая, во сколько раз вырос первоначальный капитал.

$$\text{К-т наращеня} = 20 (1 + 0,3 + 0,5 \cdot 0,29 + 0,5 \cdot 0,28 + 0,5 \cdot 0,27 + 0,5 \cdot 0,26 + 0,5 \cdot 0,25) = 20 \cdot 1,975 = 39,5 \text{ млн. руб.}$$

ЗАДАЧА №5.

Кредит на капитальные вложения на полгода выдается по простой учетной ставке 20%. Необходимо рассчитать сумму, получаемую заемщиком и величину дисконта, если требуется вернуть 30 млн. руб.

Решение:

Дисконт – это доход, полученный по учетной ставке, т.е. разница между размерами кредита и непосредственно выдаваемой суммой.

$$30 = \frac{P}{1-0,5 \cdot 0,2} \Rightarrow P = 30 (1 - 0,1) = 27 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{Дисконт} = 30 - 27 = 3 \text{ млн. руб.}$$

ЗАДАЧА №6.

Первоначальная вложенная сумма равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 28% годовых.

Решение:

Сложные проценты начисляются к сумме долга и к начисленным за предыдущие интервалы времени процентам.

$$S = P (1 + i_c)^n,$$

где i_c – относительная величина годовой ставки сложных ссудных процентов.

$$K_{НС} = (1 + i_c)^n;$$

$$P = \frac{S}{(1+i_c)^n} \text{ - текущая стоимость.}$$

$$P = S \cdot a,$$

где a – коэффициент дисконтирования

$$a = \frac{1}{(1+i_c)^n} \text{ или } a = \frac{1}{K_{НС}}.$$

Таким образом, текущий денежный эквивалент будущей денежной суммы тем ниже, чем отдаленнее срок ее получения и чем выше норма доходности.

Простые %: $S = 200 (1 + 5 \cdot 0,28) = 480$ тыс. руб.

Сложные %: $S = 200 (1 + 0,28)^5 = 687,19$ тыс. руб.

Формула для определения сложных ставок процентов по полугодиям и кварталам имеет вид:

$$S_{mn} = P \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn}$$

По полугодиям: $S = 200 (1 + 0,14)^{10} = 741,44$;

По кварталам: $S = 200 (1 + 0,07)^{20} = 773,94$.

ЗАДАЧА №7.

Определить современную (текущую, настоящую) приведенную величину суммы в размере 100 млн. руб., выплачиваемой через 3 года, при использовании ставки сложных процентов.

Решение:

$$P = \frac{S}{(1+i_c)^n};$$

$$P = \frac{100}{(1+0,24)^3} = 52,63.$$

ЗАДАЧА №8.

Первоначальная сумма долга составляет 50 млн. руб. Определить наращенную сумму через 2,5 года, используя два способа начисления сложных процентов по ставке 25% годовых.

Решение:

$$1. S = P (1 + i_c)^n = 50 (1 + 0,25)^{2,5} = 87,346 \text{ млн. руб.}$$

$$2. S = P (1 + i_c)^{na} \cdot (1 + nb \cdot i_c)$$

$$u = na + nb$$

$$u = 2 + 0,5$$

$$S_{\text{мин}} = 50 (1 + 0,25)^2 \cdot (1 + 0,5 \cdot 0,25) = 87,890 \text{ млн. руб.}$$

Задания для самостоятельной работы

Форма СРС	Наименование раздела дисциплины	Срок выполнения	Время, затрачиваемое на выполнение СРС, час.
Р, П	Решение конкретных экономических задач по отдельным вопросам, не предусмотренным практическими занятиями	20 марта	12
Р, П	Методы косвенного (экономического) регулирования	9 апреля	12
Р, П	Методы прямого (административного) участия государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений	26 апреля	12
Р, П	Проектно-сметная документация (организация проектно-сметных работ)	15 мая	12
Р, П	Простые (статические) методы оценки эффективности инвестиционных проектов	27 мая	12
Р, П	Дисконтированный (динамический) метод оценки эффективности инвестиционных проектов	5 июня	12
Итого			72

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1.

Предприятие рассматривает внедрение 3-х проектов. Реализация проектов осуществляется в условиях неопределенности.

Показатели по проектам зависят от состояния экономики. В таблице приведены параметры рассматриваемых проектов. Оцените отдачу по проектам:

Состояние экономики	Вероятность наступления состояния	Отдача по проектам		
		Проект А	Проект Б	Проект В
Спад	0,25	10%	9%	14%
Стабильность	0,50	14%	13%	12%
Подъем	0,25	16%	18%	10%

Чему равен риск благоприятного состояния экономики.

Используя данные примера, определите наиболее рискованный вариант.

Задача 2.

Рейтинговое агентство присвоило стране рейтинг суверенного риска ВВВ+. Доходность облигаций, имеющих рейтинг ААА составляет 9,0%, доходность облигаций, имеющих рейтинг ВВВ+ 11,4%.

Определите премию за суверенный риск.

Задача 3.

В случае реализации проекта прирост основных средств предприятия составит 45 млн. руб, производственных запасов – 35 млн. руб, денежных средств – 10 млн. руб, уставного капитала - 50 млн. руб, в т.ч. привилегированных акций - 8 млн. руб, долгосрочных заемных средств – 30 млн. руб, краткосрочных заемных средств – 10 млн. руб.

Определите структуру капитала предприятия, привлекаемого для финансирования проекта.

Задача 4

Предприятие рассматривает внедрение проекта. Стоимость проекта 2 711 864 407 руб, в т.ч. чистый оборотный капитал 216 949 153руб.

Рассчитайте ожидаемые денежные потоки на основе чистой прибыли. Известно, что оборотный чистый капитал составляет от

объема реализации 8%, ликвидационная стоимость 1 046 654 314 руб.

На осуществление проекта получен займ 1 627 118 644 руб.

График платежей по займу

Период времени, год	0	1	2	3	4	5
Поступление, руб	1 627 118 644					
Возврат долга, руб		325 423 729	325 423 729	325 423 729	325 423 729	325 423 729
Долг, руб	1 627 118 644	1 627 118 644	1 301 694 915	976 271 186	650 847 458	325 423 729
Уплата процентов, руб		195 254 237	156 203 390	117 152 542	78 101 695	39 050 847
Период времени, год	0	1	2	3	4	5
Цена (в т.ч. НДС), руб/т		16 000	17 200	18 490	19 877	21 368
Количество, т		200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Реализация, руб		3 200 000 000	3 440 000 000	3 698 000 000	3 975 350 000	4 273 501 250
Реализация (без НДС), руб		2 711 864 407	2 915 254 237	3 133 898 305	3 368 940 678	3 621 611 229
Затраты на сырь и материалы, руб		1 366 779 661	1 469 288 136	1 579 484 746	1 697 946 102	1 825 292 059
Зарплата, руб		170 847 458	181 098 305	191 964 203	203 482 056	215 690 979
Постоянные расходы, руб		37 966 102	40 813 559	43 874 576	47 165 169	50 702 557
Затраты на управление, руб		94 915 254	102 033 898	109 686 441	117 912 924	126 756 393
Затраты на реализацию, руб		75 932 203	81 627 119	87 749 153	94 330 339	101 405 114
Амортизация, руб		311 864 407	311 864 407	311 864 407	311 864 407	311 864 407
Итого полная себестоимость, руб		1 898 305 085	2 186 725 424	2 324 623 525	2 472 700 996	2 631 711 510

Задача 5.

Предприятие рассматривает строительство производственного участка. Для создания участка у предприятия в собственности имеется свободный участок земли и не используемый производственный корпус. Рыночная стоимость участка земли 162 711 864 руб, производственного корпуса 271 186 441 руб. На участке находится неиспользуемый и планируемый к демонтажу ангар стоимостью 100 500 000 руб. Кроме этого, для организации участка потребуется дополнительно построить производственное здание на сумму 542 372 881 руб и приобрести и смонтировать оборудование стоимостью 1 735 593 220 руб.

Задача 6.

Инвестор имеет несколько вариантов инвестирования своих денежных средств. Отдача на 1 руб вложений по варианту 1 составляет 10 коп, по варианту 2 – 15 коп, по варианту 3 -8 коп.

Чему будут равны затраты на капитал предприятия, в который инвестор вложит свои денежные средства.

Задача 7

В процессе анализа данных фондового рынка было установлено, затраты на собственный капитал (k_a) составляют 17%. Ставка инфляции на момент проведения составляла 11%.

Определите реальную ставку затрат на собственный капитал и премию за инфляцию.

Задача 8.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект:

Год (t)	0	1	2	3
Инвестиции (оттоки) (I), руб	-20 000,0			
Выручка (поступления) R, руб		30 000,0	30 000,0	30 000,0
Переменные расходы (оттоки) (C), руб		15 000,0	15 000,0	15 000,0
Постоянные расходы без амортизации (оттоки), руб		6 500,0	6 500,0	6 500,0

Амортизация (оттоки) (А), руб		6 666,7	6 666,7	6 666,7
-------------------------------	--	---------	---------	---------

Стоимостные оценки денежных потоков представлены в текущих ценах на начало осуществления проекта (нулевом году). Дополнительно известно, что инфляция цен производимых товаров в годовом исчислении составляет 6,00%. Инфляция затрат (кроме амортизации) 7,5%. Рыночные затраты на заемный капитал 12,00%, затраты на собственный капитал 16,00%. Инфляция, содержащаяся в ставке дисконтирования 8%. Целевая структура капитала предприятия $\frac{S}{D}=1$ (S – собственный капитал, руб; D заемный капитал, руб). Ставка налога на прибыль равна 24%.

Требуется определить:

1. Реальные затраты на капитал предприятия (реальную ставку дисконтирования денежных потоков на основе чистого операционного дохода).

2. Настоящую чистую стоимость на основе реальных денежных потоков.

3. Настоящую чистую стоимость на основе номинальных денежных потоков и ставки дисконтирования.

4. Сделать вывод об эффективности предлагаемого проекта.

Задача 9.

Определить временную стоимость опциона пут, если премия опциона составляет

5 тыс. руб., текущий курс актива 263 тыс. руб., цена исполнения опциона 265 тыс. руб.

Задача 10.

Определить внутреннюю стоимость опциона колл, если премия опциона составляет

3 долл, текущий курс актива - 101 долл, а цена исполнения опциона - 100 долл.

Задача 11.

Премия опциона колл составляет 5 долл. Цена исполнения опциона - 121 долл. Текущая цена актива - 120 долл. Каков должен быть рыночный курс актива на дату исполнения опциона для того, чтобы его держатель получил выигрыш равный 2 долл?

Задача 12.

Курс облигации номиналом составляет 980 руб. Облигация обеспечивает купонный доход на уровне 20% годовых. Рыночная учетная ставка составляет 30%. Изменения текущего курса облигации в каком направлении и до какого предела следует ожидать?

Задача 13.

Определите ликвидность бумаги, если в течение 3 торговых дней к продаже предлагалось 3000 лотов по цене 300000 руб./лот, а было реализовано 2300 лотов.

Задача 14.

Определите текущую доходность облигации номиналом 10000 руб, с купонным доходом 20% с выплатой в конце года и текущим курсом 9000 руб. на 1 июля. (Ответ дать в % годовых).

Задача 15.

Премия опциона колл составляет 50 руб. Текущий курс актива 1200 руб. Цена исполнения опциона - 1180 руб. Определить временную стоимость опциона.

Тестовые задания для самоконтроля

1. Оценка эффективности инвестиционного проекта выполняется на прединвестиционной

- инвестиционной
- эксплуатационной (производственной) фазе его развития.

2. Предпроизводственные расходы учитываются в

- сметной стоимости строительства
- затратах на производство продукции
- сумме капитальных вложений.

3. В состав затрат на создание основных средств не входят затраты на

- разработку проектных материалов
- подготовку и переподготовку кадров
- создание сбытовой сети.

4. С уменьшением оборотных пассивов величина оборотного капитала

- уменьшается
- увеличивается
- не изменяется.

5. Запасы оборотных средств обеспечиваются

- оборотными активами
- оборотными пассивами
- внеоборотными активами.

6. Расчет потребности в оборотном капитале осуществляется по

- нормам оборачиваемости
- величине производственных издержек
- нормам оборачиваемости и величине производственных издержек.

7. С уменьшением производственных издержек оборотные активы

- увеличиваются
- уменьшаются
- не изменяются.

8. С увеличением времени задержек платежей за полученную продукцию и

потребленные услуги оборотные пассивы

- увеличиваются
- уменьшаются
- не изменяются.

9. С увеличением оборотных активов инвестиционные затраты

- увеличиваются
- уменьшаются
- не изменяются.

10. Из реализуемого инвестиционного проекта могут выбывать его

- краткосрочные
- долгосрочные
- краткосрочные и долгосрочные активы.

11. Продажа выбывающего из инвестиционного проекта имущества может

осуществляться по

- балансовой стоимости
- договорной цене
- балансовой стоимости или договорной цене.

12. Прочие и внереализационные операции – источник

- доходов
- расходов
- доходов и расходов

операционного характера.

13. К косвенным расходам относятся

- общепроизводственные
- общехозяйственные
- общепроизводственные и общехозяйственные

текущие затраты на производство и сбыт продукции.

14. К налогам, входящим в состав текущих затрат на производство и сбыт

продукции, не относится налог на

- прибыль
- имущество
- добычу полезных ископаемых.

15. К инвестиционной деятельности относятся действия со средствами,

- внешними
- внутренними
- внешними и внутренними

по отношению к инвестиционному проекту.

16. На возмездной основе в инвестиционный проект привлекаются

- акционерный капитал
- субсидии и дотации
- акционерный капитал, субсидии и дотации.

17. Затраты на погашение выпущенных предприятием собственных долговых

ценных бумаг являются элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

18. Первоначальный оборотный капитал является элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

19. Затраты на создание основных средств являются элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

20. Амортизация является элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

21. Кредиты являются элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

22. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов являются элементом

денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

23. Трудно прогнозируемой является

- доходная
- расходная
- доходная и расходная

часть инвестиционного проекта.

24. Коэффициент дисконтирования

- меньше единицы
- равен единице
- больше единицы.

25. С уменьшением номера шага расчета коэффициент дисконтирования

- уменьшается
- увеличивается
- не изменяется.

26. Коэффициент дисконтирования – это цена денежной единицы

- прошлого
- настоящего
- будущего

периода.

27. Приемлемая для инвестора норма дохода на капитал – это

- коэффициент дисконтирования
- норматив дисконтирования
- фактор текущей стоимости.

28. Простой (без дисконтный) срок окупаемости определяется по сальдо от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности, связанной с реализацией инвестиционного проекта.

29. Разную ценность денежных потоков во времени учитывают

- статические
- динамические
- кинематические

методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

30. Инвестиционный проект убыточен при

- $ЧД < 0$
- $ЧД = 0$
- $ЧД > 0$.

31. Абсолютный доход инвестиционного проекта определяется по

- дисконтированному
- не дисконтированному
- дисконтированному и не дисконтированному

сальдо его денежного потока.

32. ВНД – это

- максимальная
- минимальная
- средняя

цена капитала, привлекаемого в проект.

33. С увеличением ВНД устойчивость инвестиционного проекта

- увеличивается
- уменьшается
- не изменяется.

34. Потребность в дополнительном финансировании определяется по

- дисконтированному
- не дисконтированному
- дисконтированному и не дисконтированному
сальдо денежного потока инвестиционного проекта.

35. Состоятельность инвестиционного проекта обеспечивается при

- положительном
- нулевом
- положительном или нулевом
сальдо его денежного потока.

36. К относительным показателям доходности инвестиционного проекта относятся

- индекс доходности инвестиций
- чистый дисконтированный доход
- индекс доходности инвестиций и чистый дисконтированный
доход.

37. Какое соотношение является верным?

- $PP > DPP$
- $PP = DPP$
- $PP < DPP$.

38. С увеличением срока окупаемости привлекательность инвестиционного проекта

- увеличивается
- уменьшается
- не изменяется.

39. Способность предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

оценивается

- коэффициентами ликвидности
- показателями платежеспособности

коэффициентами ликвидности и показателями платежеспособности.

40. Наибольшее значение имеет коэффициент

- текущей
- промежуточной
- абсолютной ликвидности.

Темы рефератов

1. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
2. Виды инвестиций.
3. Экономическая оценка инвестиций- предварительный этап в любой предпринимательской деятельности.
4. Критерий экономической эффективности инвестиций.
5. Особенности страхования инвестиций.
6. Современные тенденции и факторы, влияющие на инвестиционный процесс в России.
7. Государственная инвестиционная политика РФ на современном этапе.
8. Взаимосвязь инвестиционной политики с амортизационной, научно-технической и структурной политиками.
9. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
10. Инвестиции как основной фактор экономического роста.
11. Инвестиционная привлекательность регионов России.
12. Инвестиционная привлекательность отраслей России.
13. Особенности региональной инвестиционной политики.
14. Цели организационно-экономического реформирования в сфере инвестиционной деятельности на уровне субъекта РФ.
15. Роль иностранных инвестиций в экономике РФ.
16. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в РФ.
17. Структура инвестиционного рынка.
18. Финансово-промышленные группы в РФ.
19. Финансово-строительные группы в РФ.
20. Региональный инвестиционно-строительный комплекс.
21. Технопарки в России.
22. Регулирование инвестиционной деятельности в Курской области.
23. Инвестиции в промышленность Курской области.

24. Инвестиции в строительный комплекс Курской области.
25. Комплекс мер по стимулированию инвестиционной активности, ее направленность на повышение эффективности инвестиций.
26. Субъекты, объекты и формы инвестиционной деятельности.
27. Инвестор, заказчик (застройщик) и пользователь объекта инвестиционной деятельности как важнейшие участники инвестиционного процесса.
28. Собственные финансовые средства инвесторов: прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия; амортизация; износ нематериальных активов.
29. Заемные финансовые средства инвесторов: банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства.
30. Привлеченные финансовые средства инвесторов. Инвестиционные ассигнования из федерального, региональных и местных бюджетов.
31. Пути и наиболее перспективные направления инвестирования на территории РФ иностранными инвесторами.
32. Прямое управление государственными инвестициями.
33. Основные цели организационно-экономического реформирования в сфере инвестиционной деятельности на уровне субъекта РФ.
34. Важнейшие условия формирования рынка инвестиционных ресурсов.
35. Прогнозирование как важнейший компонент государственного регулирования инвестиционного процесса.
36. Содержание макроэкономических прогнозов в инвестиционной сфере.
37. Составные элементы процесса планирования инвестиционной деятельности.
38. Инвестиционное проектирование и финансирование капитальных проектов.
39. Содержание мониторинга инвестиционного процесса в регионе.
40. Классификации структуры капитальных вложений.
41. Структура капитальных вложений по отраслям экономики

России.

42. Структура капитальных вложений по источникам финансирования и формам собственности: понятие и характеристика на примере России.
43. Цель, задачи и механизм реализации основных положений инвестиционной политики.
44. Сущность капитального строительства и его взаимосвязь с капитальными вложениями.
45. Бюджетное финансирование инвестиций (возвратное и безвозвратное).
46. Прибыль как внебюджетный источник финансирования инвестиций.
47. Амортизационные отчисления как внебюджетный источник финансирования инвестиций.
48. Лизинг как особая форма финансирования инвестиционных проектов.
49. Инфляционные процессы и инвестирование.
50. Оценка эффективности инвестиционного проекта отраслевыми и региональными управленческими структурами.
51. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
52. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.
53. Методология отбора и оптимизации инвестиционных проектов.
54. Современная и будущая стоимости денежного потока при инвестировании.

8. Вопросы к экзамену

1. Экономическая сущность и виды инвестиций
2. Сущность, роль и классификация иностранных инвестиций
3. Формы прямых иностранных инвестиций
4. Инвестиционный климат и факторы его определяющие
5. Субъекты инвестиционной деятельности
6. Сущность, этапы и формы капитального строительства
7. Понятие капитальных вложений
8. Виды инвестиционной политики, их содержание и роль

9. Венчурное финансирование инвестиций
10. Источники финансирования инвестиций, их классификация
11. Инвестиционные ресурсы, их состав
12. Понятие метода и формы финансирования инвестиций
13. Лизинг, как метод финансирования реальных инвестиций
14. Государственное финансирование реальных инвестиций, его особенности и формы
15. Понятие инвестиционного проекта, фазы его развития
16. Понятие денежных потоков, их применения при экономическом обосновании инвестиций.
17. Понятие бюджета капитальных вложений
18. Содержание и значение оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта
19. Понятие инвестиционных рисков, их классификация
20. Понятие и классификация финансовых рынков
21. Возможные показатели доходности от инвестиций в обыкновенные акции
22. Показатели, отражающие доходность инвестиций в облигации
23. Показатели, используемые для оценки риска финансового инвестирования, их интерпретация
24. Цель, и значение иммунизации при управлении портфелем облигаций
25. Понятие инвестиционного портфеля
26. Методы финансирования инвестиционных проектов
27. Проектное финансирование
28. Инвестиционный процесс
29. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
состоятельность проектов
30. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
31. Инвестиционные качества ценных бумаг
32. Типы портфеля, принципы и этапы формирования
33. Доход и риск по портфелю
34. Модели формирования портфеля инвестиций
35. Стратегия управления портфелем
36. Организация подрядных отношений в строительстве
37. Собственные, привлеченные и заемные средства
38. Режим функционирования иностранного капитала в России
39. Венчурное финансирование
40. Ипотечное кредитование
41. Внешние финансовые рынки
42. Методы долгового финансирования
43. Условия предоставления бюджетных ассигнований
44. Финансовые институты
45. Государственные гарантии, защита капитальных вложений

46. Взаимосвязь операционной и инвестиционной деятельности предприятия.
47. Внутренняя норма доходности (IRR).
48. Группы инвесторов, представленных на российском рынке.
49. Денежный поток инвестиционного проекта: понятие, оттоки, притоки, сальдо.
50. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
51. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
52. Инвестиции и капитальные вложения.
53. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
54. Инвестиционные характеристики ценных бумаг.
55. Индекс доходности.
56. Инновационная деятельность предприятия: понятие, составляющие.
57. Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия.
58. Классификация инвестиций.
59. Классификация инвестиционных проектов предприятия.
60. Классификация инвестиционных рисков.
61. Классификация инновационных проектов.
62. Классификация методов экономической оценки инвестиций.
63. Классификация ценных бумаг по временным, пространственным и рыночным признакам.
64. Классификация ценных бумаг.
65. Корректировка параметров проекта и экономических нормативов.
66. Критерии выбора инвестиционных проектов.
67. Критерии качества инвестиционных проектов.
68. Метод аннуитета.
69. Метод накопленного сальдо денежного потока (cash-flow).
70. Метод сравнения прибыли.
71. Метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
72. Метод формализованного описания неопределенности.
73. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).
74. Методы управления рисками: диверсификация, страхование.
75. Методы управления рисками: компенсация, локализация.
76. Мобилизационная модель инвестиционного процесса.

77. Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, открытой мировому рынку.
78. Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, защищенной государственным протекционизмом.
79. Модель инвестиционного процесса для смешанной экономики: рыночный механизм.
80. Необходимость учета инфляции при оценке инвестиций.
81. Неопределенность и риски в инвестиционном проектировании.
82. Определение инновационных инвестиций.
83. Определение нормы прибыли на капитал.
84. Опыт регулирования инвестиционной деятельности (Великобритания).
85. Опыт регулирования инвестиционной деятельности (Канада).
86. Опыт регулирования инвестиционной деятельности (США).
87. Основные направления осуществления инвестиционной деятельности.
88. Основные положения оценки эффективности инвестиционных проектов.
89. Основные разделы инвестиционного проекта согласно рекомендациям ЮНИДО.
90. Основные формы финансирования инвестиционной деятельности.
91. Основные цели выпуска ценных бумаг.
92. Особенности инвестиционной деятельности предприятия.
93. Особенности инновационного процесса.
94. Особенности реального инвестирования капитала.
95. Оценка доходности акций.
96. Оценка доходности облигаций.
97. Оценка затрат и результатов реализации инвестиционного проекта.
98. Планово-распорядительная модель инвестиционного процесса.
99. Показатели, характеризующие объем инвестиционной деятельности предприятия.

Список использованных источников:

Основная литература

1. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие / Т. С. Колмыкова. - Курск : КурскГТУ, 2007. - 215 с. – 97 экз.
2. Ример, М. И. Экономическая оценка инвестиций [Текст]: учебник / М. И. Ример, А. Д. Касатов, Н. Н. Матиенко. - 2-е изд. - СПб. : Питер, 2007. - 480 с. – 1 экз.
3. Турманидзе, Т. У. Экономическая оценка инвестиций [Текст]: учебник / Т.У. Турманидзе. - М.: Экономика, 2009. - 342 с. – 13 экз.

Дополнительная литература

1. Нешиной, А. С. Инвестиции [Текст] : учебник / А. С. Нешиной. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : Дашков и К, 2007. - 372 с. – 30 экз.
2. Инвестиции: системный анализ и управление [Текст] / под ред К. В. Балдина. - 3-е изд., испр. - М. : Дашков и К, 2009. - 288 с. – 1 экз.
3. Ивасенко, А. Г. Иностраннные инвестиции [Текст] : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - М. : КноРус, 2010. - 272 с – 1 экз.
4. Инвестиции [Текст] : учебник / под ред. проф. Г. П. Подшиваленко. - 2-е изд., стер. - М. : КноРус, 2009. - 496 с. – 7 экз.
5. Инвестиции [Текст] : учебник / отв. ред.: В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2010. - 592 с.- 1 экз.

Программное обеспечение:

программы Windows 7, Microsoft Office, Adobe Reader, Internet Explorer

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. <http://www.bloomberg.com> (Американская компания BLOOMBERG, основанная Майклом Блумбергом, является мировым лидером среди поставщиков финансовой информации и биржевых котировок на английском языке).
2. <http://www.reuters.com> (Крупнейшая международная компания Reuters среди поставщиков экономической, финансовой информации и биржевых котировок на английском языке).

3. <http://www.dowjones.com> (Американская компания Dow Jones & Company предоставляет на английском языке новости международного бизнеса и финансовую информацию с международных рынков капитала).
4. <http://finance.yahoo.com> (Зарубежный информационно-аналитический портал на английском языке, предоставляющий финансовую информацию с международных финансовых рынков).
5. <http://www.rts.ru> (Фондовая биржа Российская Торговая Система)
6. <http://www.micex.ru> (Московская межбанковская валютная биржа)
7. <http://www.interstock.ru> (Компания Interstock предоставляет полный профессиональный комплекс продуктов и услуг для трейдинга на международных фьючерсных (CME, CBOT, CBOE, NYMEX, EUREX, EURONEXT, ICE, LME) и фондовых (NYSE, NASDAQ, AMEX, LSE) биржах)
8. <http://www.finam.ru> (Брокерская компания ФИНАМ - это полносервисный инвестиционный холдинг, действующий в большинстве сегментов финансового бизнеса).
9. <http://www.cbonds.info/ru/rus/> (Информационный проект компании Cbonds.Ru, посвященный рынкам долговых ценных бумаг в России, Украине, Казахстане и других странах СНГ).
10. <http://www.investfunds.ru> (Информационный ресурс Investfunds - проект Информационного агентства Cbonds.ru, созданный с целью полного, оперативного и бесплатного

обеспечения информацией частных инвесторов, работающих на фондовом рынке).

11. <http://www.ipoccredit.ru> (Специализированный интернет-проект, посвященный проблемам ипотечного кредитования в России и за ее пределами.).
12. <http://www.prime-tass.ru> (Агентство экономической информации ПРАЙМ-ТАСС создано центральным информагентством России ИТАР-ТАСС и информационно-издательским агентством ПРАЙМ).
13. <http://www.rbc.ru> (Российское информационное агентство "РосБизнесКонсалтинг").
14. <http://www.finmarket.ru> (Информационное агентство Финмаркет предоставляет полный спектр оригинальной оперативной информации по финансовым и товарным рынкам, а также розничным финансовым услугам).
15. <http://www.akm.ru/rus/> (Информационно-аналитическое агентство АК&М является уполномоченной ФСФР России организацией по раскрытию информации на рынке ценных бумаг)
16. <http://www.interfax.ru/> (Международное информационно-аналитическое агентство Интерфакс)
17. <http://www.nlu.ru> (Некоммерческое партнерство "Национальная лига управляющих" предоставляет полную информацию о паевых фондах в России)

18. <http://www.cfin.ru> ("Корпоративный менеджмент" - независимый проект, направленный на сбор и предоставление методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям, финансам и маркетингу)
19. <http://www.vedomosti.ru> (Электронная версия ежедневной деловой газеты «Ведомости». Это уникальный проект, для реализации которого впервые в истории объединили свои силы две ведущие бизнес-газеты мира — Financial Times и The Wall Street Journal.)
20. <http://www.smoney.ru> (Аналитический деловой еженедельник SmartMoney — совместный проект ИД Independent Media Sanoma Magazines и газеты «Ведомости»)
21. <http://www.expert.ru> (Официальный сайт аналитического делового журнала "Эксперт")
22. <http://www.profil.orc.ru> (Официальный сайт еженедельного делового журнала "Профиль")
23. <http://stat.hse.ru/hse/index.html> (Центр анализа данных Государственного университета - Высшая школа экономики)
24. <http://www.cbr.ru> (Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации)
25. <http://www.gks.ru> (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации)