

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 23.12.2021 23:41:35
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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

Кафедра региональной экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе

Л. Локтионова
« 23 » 12



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации для практической работы
для студентов направления 38.04.02 Менеджмент

Курск 2021

УДК 65.01

Составитель: Ю.С.Положенцева

Рецензент

доктор экономических наук, профессор *В.А.Плотников*

Инвестиционный менеджмент: методические рекомендации для практической работы / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Ю.С. Положенцева. - Курск, 2021. - 50с. – Библиогр.: с. 17-20

Методические рекомендации составлены на основании учебного плана направления 38.04.02 Менеджмент и рабочей программы дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

Включают общие положения, широкий набор различных видов работы обучающихся при освоении дисциплины «Инвестиционный менеджмент»: содержание лекционных, практических занятий и самостоятельной работы студентов, формы контроля и требования к оценке знаний по дисциплине, список рекомендуемой литературы и информационное обеспечение дисциплины. Обеспечивают необходимые задания и критерии оценки, как для аудиторной, так и самостоятельной работы студентов, которая играет особую роль в подготовке студентов.

Методические указания помогают сформировать студентам знания и навыки в области управления инвестиционными проектами и готовностью к их реализации с использованием современного программного обеспечения, проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования, усвоить необходимые компетенции, формируемые в результате изучения учебной дисциплины.

Предназначены для студентов направления подготовки 38.04.02 Менеджмент и будут полезны преподавателям.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать *14.12.2021*. Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. *2,9*. Уч.-изд. л. *2,63*. Тираж 100 экз. Заказ *1586* Бесплатно.

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

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	6
3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ	11
4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	17
5. ПРИЛОЖЕНИЯ	21

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Цель дисциплины

Целью преподавания дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование у бакалавров знаний, навыков и компетенций в области управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка. В процессе обучения студент должен изучить современные концепции и методы инвестиционного менеджмента, овладеть навыками их практического использования при решении конкретных задач.

1.2. Задачи дисциплины

- рассмотрение теоретических основ, важнейших понятий, принципов организации и управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;
- раскрытие основных возможностей применения современных подходов, методов и моделей инвестиционного менеджмента, а также особенностей их применения в России;
- формирование практических навыков решения типовых задач оценки инвестиционных вложений.

Знания и умения, которыми должен обладать студент, успешно освоивший дисциплину:

Знать:

- об основных этапах развития инвестиционного менеджмента как науки и профессии;
- о роли, задачах и функциях инвестиционного менеджера в современной организации;
- о теоретических и методологических основах управления инвестиционной деятельностью в рыночной экономике;
- о принципах организации инвестиционного процесса на предприятиях;
- о методах и моделях оценки доходности финансовых вложений.

Уметь:

- производить оценку финансовых и реальных активов;
- анализировать инвестиционные риски;
- формировать инвестиционный портфель исходя из

заданных характеристик риска и доходности;

– осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов с использованием современного программного обеспечения.

Владеть:

– опытом оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;

– опытом выбора математических моделей организационных систем, анализа их адекватности, проведения адаптации моделей к конкретным задачам управления;

– опытом формирования инвестиционного портфеля исходя из заданных характеристик риска и доходности;

– опытом разработки, оценки и управления проектами и готовностью к их реализации с использованием современного программного обеспечения;

– опытом оценки экономических и социальных условий осуществления предпринимательской деятельности.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

Экономическая сущность и содержание инвестиций. Классификация и виды инвестиций. Понятие инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.

Тема 2. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента

Методы оценки стоимости денег во времени. Методы наращения и дисконтирования. Области применения простых процентов. Эффективная процентная ставка. Использование аннуитета в инвестиционных расчетах. Виды и временная структура процентных ставок. Реальная безрисковая процентная ставка. Номинальная безрисковая процентная ставка. Премия за инфляцию (IP). Премия за риск неуплаты (DRP). Премия за ликвидность (LP). Премия за срок до погашения (MRP). Спот-ставка. Форвардная ставка. Оценка факторов инфляции, риска и ликвидности.

Тема 3 Инвестиционная стратегия предприятия

Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Оценка результативности разработанной стратегии.

Тема 4 Сущность и содержание реальных инвестиций

Формы реального инвестирования. Особенности реальных инвестиций. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме

капиталовложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Сущность управления инвестиционными проектами на предприятии. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Понятие цикла инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза: содержание и основные стадии. Содержание и стадии инвестиционной фазы. Фаза эксплуатации: содержание и особенности. Ликвидационная фаза. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

Тема 5 Бизнес-план инвестиционного проекта

Основные требования к составлению бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Резюме. Описание предприятия и отрасли. Описание продукции. Маркетинговый план. Инвестиционный план. Производственный план. Организационный план. Финансовый план и показатели эффективности проекта. Анализ рисков (анализ чувствительности) проекта. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа: Альт-Инвест, Project Expert, COMFAR.

Тема 6 Оценка эффективности инвестиционных проектов

Прогнозирование денежных потоков от инвестиций. Основные элементы инвестиционного денежного потока. Виды и методы оценки инвестиционных проектов. Учетная норма доходности. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Статические критерии оценки инвестиционного проекта. Чистая приведенная стоимость. Индекс рентабельности. Внутренняя норма доходности. Дисконтированный срок окупаемости. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта. Показатели оценки инвестиционных возможностей компании. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

Тема 7 Особенности оценки эффективности отдельных видов инвестиционных проектов

«Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477). Оценка бюджетной

эффективности инвестиционных проектов. Оценка социальной эффективности результатов реализации инвестиционных проектов. Региональная эффективность инвестиционных проектов. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям.

Тема 8 Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Экономическая добавленная стоимость. Денежная добавленная стоимость. Метод амортизации текущей стоимости. Рентабельность инвестиций по денежному потоку. Экономическая прибыль. Денежная рентабельность инвестированного капитала. Скорректированная приведенная стоимость. Реальные опционы.

Тема 9 Оценка и управление рисками инвестиционных проектов

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Методы оценки инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Экспертные оценки. Метод аналогий. Анализ уместности затрат. Количественные методы. Метод корректировки ставки дисконтирования. Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов достоверности). Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев. Дерево решений. Метод Монте-Карло.

Тема 10 Финансовые инвестиции

Сущность и объекты финансовых инвестиций. Финансовые активы как объект инвестиций. Понятие и экономическая сущность финансовых активов. Классификация финансовых активов. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Долговые и долевыми ценные бумаги. Производные ценные бумаги

Тема 11 Инвестиции в финансовые активы с фиксированным доходом

Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Облигация. Купонные облигации.

Дисконтные облигации. Вексель. Сберегательный сертификат. Депозитный сертификат. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Купонная ставка. Текущая доходность. Доходность к погашению. Дюрация и выпуклость как мера риска долговых инструментов. Управление портфелем инструментов с фиксированной доходностью. Иммунизация облигаций. Рейтинги долговых инструментов. Standard & Poor's. Moody's. Fitch.

Тема 12 Инвестиции в акции публичных корпораций

Понятие и классификация акций. Свойства акций. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования. Виды дивидендов. Дробление акций. Укрупнение акций. Методы оценки стоимости и доходности акций. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). Модель нулевого роста. Модель Гордона. Модель постоянного роста. Модель переменного роста. Модели оценки акций, базирующиеся на коэффициентном анализе. Модели оценки на основе мультипликаторов

Тема 13 Управление инвестиционным портфелем ценных бумаг

Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования. Основные цели и принципы формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Типы портфелей ценных бумаг, их характеристика. Портфель агрессивного роста. Портфель консервативного роста. Портфель среднего роста. Портфель регулярного дохода. Портфель доходных бумаг. Портфель роста и дохода. Активная модель управления портфелем ценных бумаг. Пассивное управление инвестиционным портфелем ценных бумаг. Риск и доходность портфеля. Оптимальный портфель. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Характеристическая линия рынка капиталов (CML). Характеристическая линия ценной бумаги (SML). Модель арбитражного ценообразования (APT).

Тема 14 Финансирование инвестиций

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия

предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

3. СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность инвестиционного менеджмента, его виды
2. Функции и задачи инвестиционного менеджера
3. Инвестирование, его содержание и цели

Сформулировать сущность инвестиционного менеджмента, его роль в управлении предприятием. Рассмотреть понятие и виды инвестиций.

Изучить основные функции, задачи и место инвестиционного менеджера в управлении предприятием. Исследовать основы инвестирования: содержание и этапы инвестиционного процесса, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.

Тема 2. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента

Вопросы для обсуждения:

1. Методы определения настоящей и будущей стоимости денег
2. Стоимость денег во времени.
3. Метод дисконтирования будущих инвестиционных потоков

Сформулировать определение настоящей и будущей стоимости денежных средств, изучить методы оценки денег во времени, освоить метод дисконтирования будущих инвестиционных потоков.

Решить задачи по изученной теме.

Тема 3. Инвестиционная стратегия предприятия

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
2. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
3. Разработка стратегии формирования инвестиционных

ресурсов.

4. Оценка результативности разработанной стратегии.

Рассмотреть понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Исследовать принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Разработать стратегию формирования инвестиционных ресурсов. Оценить результативность разработанной стратегии.

Тема 4. Сущность и содержание реальных инвестиций

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
2. Управление инвестиционными проектами на предприятии.
3. Фазы инвестиционного проекта.

Сформулировать понятие инвестиций, осуществляемых в капиталовложениях, назвать их виды и особенности объектов инвестирования. исследовать основы управления инвестиционными проектами на предприятии. Рассмотреть фазы инвестиционного проекта.

Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные требования к составлению бизнес-плана инвестиционного проекта.
2. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
3. Оценка эффективности бизнес-плана инвестиционного проекта.
4. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.

Рассмотреть основные требования к составлению бизнес-плана инвестиционного проекта. Исследовать структуру бизнес-плана инвестиционного проекта. Разработать и оценить эффективности бизнес-плана инвестиционного проекта. Изучить пакеты прикладных программ инвестиционного анализа. Разработать бизнес-планы на базе конкретных мероприятий по предложенным темам.

Темы заданий для разработки бизнес-планов:

1. Бизнес-план для автобизнеса.
2. Бизнес-план для издательского бизнеса и рекламы.
3. Бизнес-план для сферы услуг.
4. Бизнес-план для туристического бизнеса.
5. Бизнес-план предприятий торговли.
6. Бизнес-план в сфере образования и консалтинга.
7. Бизнес-план страховой компании.
8. Бизнес-план для интернет-бизнеса и средств связи.
9. Бизнес-план в медицине и фармацевтике.
10. 10.Бизнес-план пищевого производства.
- 11.Бизнес-план для организаций общественного питания.
- 12.Бизнес-план в сфере недвижимости, строительства и дизайна.
- 13.Бизнес-план для предприятий легкой промышленности.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов.

Вопросы для обсуждения:

1. Прогнозирование денежных потоков от инвестиций.
2. Основные элементы инвестиционного денежного потока.
3. Виды и методы оценки инвестиционных проектов.
4. Основные показатели оценки инвестиционных возможностей компании

Принятие решения о финансировании инвестиционного проекта требует оценки его эффективности. Это одно из важнейших условий оценки рисков, например, кредитования, которые принимает на себя инвестор инвестиционных ресурсов. Цель деловой игры заключается в том, чтобы оценить инвестиционный проект на основе важнейших и наиболее распространенных показателей оценки его эффективности.

Тема 7. Особенности оценки эффективности отдельных видов инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

1. Нормативно-правовое обеспечение оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

3. Оценка социальной эффективности результатов реализации инвестиционных проектов.

4. Региональная эффективность инвестиционных проектов.

Отраслевая эффективность инвестиционных проектов

Рассмотреть нормативно-правовое обеспечение оценки эффективности инвестиционных проектов. Изучить методы оценки экономической, бюджетной, социальной, региональной и отраслевой эффективности инвестиционных проектов.

Тема 8. Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая добавленная стоимость.
2. Денежная добавленная стоимость.
3. Рентабельность инвестиций по денежному потоку.
4. Реальные опционы.

Сформулировать понятие экономической добавленной стоимости и денежной добавленной стоимости. Рассмотреть их достоинства и недостатки. Изучить методы оценки рентабельности инвестиций по денежному потоку. Дать понятие реальным опционам. Решить задачи.

Тема 9. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
3. Количественные методы оценки инвестиционных рисков.
4. Имитационное моделирование Монте-Карло.

Сформулировать и классификацию инвестиционных рисков. Рассмотреть качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков, их достоинства и недостатки. Изучить методы имитационного моделирования Монте-Карло. Решить задачи.

Тема 10. Финансовые инвестиции

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность и объекты финансовых инвестиций.
2. Понятие и экономическая сущность финансовых активов.

Классификация финансовых активов.

3. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования.
4. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ.

Рассмотреть сущность, виды и особенности инвестирования в ценные бумаги. Исследовать методологию оценки стоимости, доходности и риска вложений в основные ценные бумаги (акции и облигации).

Тема 11. Инвестиции в финансовые активы с фиксированным доходом.

Вопросы для обсуждения:

1. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.

2. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом.

3. Рейтинги долговых инструментов.

Рассмотреть финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Исследовать методологию оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Изучить рейтинги долговых инструментов. Решить следующие задачи по изученным вопросам.

Тема 12. Инвестиции в акции публичных корпораций

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и классификация акций. Свойства акций.
2. Методы оценки стоимости и доходности акций.
3. Модели дисконтирования дивидендов (DDM).
4. Модели оценки на основе мультипликаторов.

Рассмотреть понятие и классификация акций, свойства акций. Исследовать методологию оценки стоимости и доходности акций. Изучить модели дисконтирования дивидендов, модели оценки на основе мультипликаторов. Решить следующие задачи по

изученным вопросам.

Тема 13. Управление инвестиционным портфелем на предприятии

Вопросы для обсуждения:

1. Управление портфелем: сущность, принципы и методы.
2. Виды инвестиционного портфеля
3. Доходность и риск инвестиционного портфеля
4. Оценка инвестиционного портфеля

Рассмотреть сущность, принципы и методы управления инвестиционным портфелем. Исследовать виды инвестиционного портфеля. Изучить методологию оценки доходности и риска инвестиционного портфеля. Решить задачи по изученным вопросам.

Тема 14. Финансирование инвестиций

Вопросы для обсуждения:

1. Источники финансирования капитальных вложений.
2. Методы финансирования инвестиционных проектов.
3. Проектное финансирование.
4. Иностраные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Основная учебная литература

1. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / В. Н. Иванов, Е. Г. Коберник, М. Ю. Маковецкий, Д. В. Рудаков ; Омский государственный технический университет. – Омск : Омский государственный технический университет (ОмГТУ), 2020. – 119 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=683213> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-8149-3027-9. – Текст : электронный.

2. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент: практикум : учебное пособие : [16+] / В. А. Яцко ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 84 с. : ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576582> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3857-2. – Текст : электронный.

3. Васильева, Н. В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н. В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2018. – 96 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 90-91. – ISBN 978-5-8158-1954-2. – Текст : электронный.

4. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / О. А. Чернова ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 151 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499837> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 135-136. – ISBN 978-5-9275-2613-0. – Текст : электронный.

2. Дополнительная учебная литература

5. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 256 с. : ил., табл., граф. –

(Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-04321-5. – Текст : электронный.

6. Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности : учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Кафедра системного анализа в экономике. – Москва : Прометей, 2018. – 156 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-907003-84-2. – Текст : электронный.

7. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 159 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496088> (дата обращения: 16.12.2021). – ISBN 978-5-394-01292-1. – Текст : электронный.

8. Карпович, А. И. Оценка инвестиционной деятельности : учебное пособие : [16+] / А. И. Карпович ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3650-9. – Текст : электронный.

9. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3482-6. – Текст : электронный.

10. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешиной. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по

подписке. – URL:
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02216-6. – Текст : электронный.

11. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник : [16+] / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 375 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL:
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-907003-06-4. – Текст : электронный.

3. Другие учебно-методические материалы

Журналы (периодические издания):

1. Известия ЮЗГУ.
2. Известия ЮЗГУ. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент.
3. Вопросы экономики.
4. Инновации.
5. Управление рисками.
6. Менеджмент в России и за рубежом.
7. Эксперт РА.
8. Финансовый менеджмент.
9. Российский экономический журнал.
10. [Инновации и инвестиции](#).
11. [Инвестиционный портфель](#).
12. Инвестиции в России.
13. Прямые инвестиции.
14. Финансы и кредит.
15. Финансы, деньги, инвестиции.
16. Состоятельный инвестор.

4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. База данных рефератов и цитирования «Scopus» - <http://www.scopus.com>
2. Questel - www.questel.com

3. ProQuest Dissertations & Theses - www.search.proquest.com
4. Wiley online library - www.onlinelibrary.wiley.com
5. Университетская библиотека онлайн - www.biblioclub.ru
6. Научная библиотека Юго-Западного государственного университета - <http://www.lib.swsu.ru/2011-02-23-15-22-58/2012-08-30-06-40-55.html>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru (официальный сайт) - <http://elibrary.ru>
8. Информационно-аналитическая система ScienceIndex РИНЦ – www.elibrary.ru/defaultx.asp
9. Электронно-библиотечная система IPRbooks – www.bibliocomplectator.ru/available
10. Электронная библиотека диссертаций и авторефератов РГБ – <http://dvs.rsl.ru/>
11. Официальный сайт Минэкономразвития РФ - www.economy.gov.ru
12. Электронно-библиотечная система «Лань» - <http://e.lanbook.com/>
13. Портал Национальной Электронной Библиотеки (НЭБ) - www.нэб.рф
14. Правовая и новостная база «Информо» - www.informio.ru
15. Образовательный ресурс «Единое окно» - <http://window.edu.ru/>
16. Научно-информационный портал Винити РАН - <http://viniti.ru>
17. Справочно-поисковая система КонсультантПлюс - www.consultant.ru
18. Федеральная служба государственной статистики - <http://www.gks.ru>
19. Сайт, посвященный теории и методологии корпоративных финансов – www.cfin.ru
20. Официальный сайт журнала Эксперт – www.expert.ru
21. Сайт, посвященный инвестиционным возможностям России – www.ivr.ru
22. ММВБ – Московская межбанковская валютная биржа – www.micex.ru
23. Фондовая биржа РТС – Российская торговая система – www.rts.ru

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Перечень задач по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Задача 1. Вкладчик сделал вклад в банк в размере 300 000 рублей. Рассчитать будущую сумму денежных средств по простым и сложным процентам, которую вкладчик получит через 3 года. Банковская процентная ставка составляет 12% годовых.

Задача 2. Банки предлагают различные условия вкладов. Инвестору, который имеет 200000 руб., необходимо выбрать в какой банк лучше вложить свои средства. Срок вклада 3 года. Банки предлагают следующие условия:

Банк 1 осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года под 11,2%. Банк 2 осуществляет капитализацию процентов через каждые полгода под 10,9%. Банк 3 осуществляет капитализацию процентов ежеквартально под 10,8%.

Банк 4 осуществляет капитализацию процентов в конце каждого месяца под 10,6%. Рассчитать по каждому банку будущую сумму денежных средств, которую может получить инвестор, и выбрать наилучший вариант инвестирования денежных средств.

Задача 3. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 11% годовых, чтобы через 4 года получить 200 000 рублей. Рассчитать настоящую стоимость денежных средств по простым и сложным процентам.

Задача 4. Предоставлен кредит в размере 300 000 рублей 10 апреля с погашением 13 августа под 14% годовых. Рассчитать различными способами сумму к погашению. 10 апреля – 100 день, а 13 августа – 225 день.

Задача 5. Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 400 000

рублей со сроком погашения 15.07.2012. Вексель предъявлен 02.05.2012. Банк согласился учесть вексель по учетной ставке 13% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель получит от банка.

Задача 6. Предприниматель может получить кредит:

1) на условиях начисления процентов 2 раза в год из расчета 12,2% годовых;

2) на условиях начисления процентов 3 раза в год из расчета 12,1% годовых.

3) на условиях начисления процентов 4 раза в год из расчета 11,9% годовых.

4) на условиях начисления процентов 12 раз в год из расчета 11,8% годовых.

Какой вариант более предпочтителен. Рассчитать эффективную процентную ставку.

Задача 7. На покупку квартиры взят кредит в размере 400000 рублей. Срок кредита 10 лет. Банковская ставка 13% годовых. Платежи по кредиту осуществляются ежемесячно. Определить размер ежемесячного платежа по кредиту при аннуитетных платежах, а также размер платежа за первый месяц при дифференцированных платежах (первый платеж через 30 дней).

Задача 8. Вкладчик сделал вклад в банк в размере 150 000 рублей. Рассчитать будущую сумму денежных средств по простым и сложным процентам, которую вкладчик получит через 4 года. Банковская процентная ставка составляет 11% годовых.

Задача 9. Банки предлагают различные условия вкладов. Инвестору, который имеет 300000 руб., необходимо выбрать в какой банк лучше вложить свои средства. Срок вклада 2 года. Банки предлагают следующие условия: Банк 1 осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года под 10,6%. Банк 2 осуществляет капитализацию процентов через каждые полгода под 10,3%. Банк 3 осуществляет капитализацию процентов ежеквартально под 10,1%. Банк 4 осуществляет капитализацию процентов в конце каждого месяца под 9,9%. Рассчитать по каждому банку будущую сумму денежных средств, которую может получить инвестор, и выбрать наилучший вариант инвестирования денежных средств.

Задача 10. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 9% годовых, чтобы через 3 года получить 250 000 рублей. Рассчитать настоящую стоимость денежных средств по простым и сложным процентам.

Задача 11. Предоставлен кредит в размере 400 000 рублей 20 января с погашением 19 октября под 13% годовых. Рассчитать различными способами сумму к погашению. 20 января – 20 день, а 19 октября – 292 день.

Задача 12. Векселедержатель предъявил для учета вексель на

сумму 600 000 рублей со сроком погашения 20.10.2012. Вексель предъявлен 02.08.2012. Банк согласился учесть вексель по учетной ставке 14% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель получит от банка.

Задача 13. Предприниматель может получить кредит:

- 1) на условиях начисления процентов 2 раза в год из расчета 15,4% годовых;
- 2) на условиях начисления процентов 3 раза в год из расчета 15,3% годовых.
- 3) на условиях начисления процентов 4 раза в год из расчета 15,0% годовых.
- 4) на условиях начисления процентов 12 раз в год из расчета 14,9% годовых. Какой вариант более предпочтителен. Рассчитать эффективную процентную ставку.

Задача 14. На покупку квартиры взят кредит в размере 800000 рублей. Срок кредита 15 лет. Банковская ставка 11% годовых. Платежи по кредиту осуществляются ежемесячно. Определить размер ежемесячного платежа по кредиту при аннуитетных платежах, а также размер платежа за первый месяц при дифференцированных платежах (первый платеж через 30 дней).

Задача 15. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 90 000 рублей. Доставка и установка данного оборудования обойдутся предприятию в дополнительные 10 000 рублей. Осуществление проекта предполагает создание начального запаса сырья и материалов общей стоимостью 20 000 рублей. Жизненный цикл проекта предполагается равным 5 годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. По данным отдела сбыта ежегодная выручка от реализации составит 110 000 рублей. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 42 000 рублей. Постоянные затраты – 18 000 рублей. Планируется высвобождение оборотного капитала в размере 25% от первоначального уровня. Ставка налога на прибыль 20%. Стоимость капитала проекта 20%.

Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

Задача 16. Предприятие рассматривает инвестиционный проект по замене старого оборудования на современное. Остаточная стоимость старого оборудования составляет 100 000 рублей. Оно еще может эксплуатироваться в течение 5 лет. В настоящее время оно может быть реализовано по балансовой стоимости. Стоимость нового оборудования составляет 700 000 рублей. Предполагается, что оно будет эксплуатироваться в течение 5 лет, после чего будет реализовано по остаточной стоимости равной 200 000 рублей. Внедрение нового оборудования приведет к ежегодному росту выручки на 150 000 рублей и ежегодной экономии на переменных затратах в размере 80 000 рублей. Ставка налога на прибыль 20%. Стоимость капитала проекта 18%. Имущество амортизируется по линейному методу.

Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

Задача 17. Предприятие рассматривает вопрос о целесообразности замены старого оборудования на новое. Старое оборудование было куплено 5 лет назад за 200 000 рублей и прослужит еще в течение 5 лет, после чего подлежит списанию. В настоящее время оно может быть продано по остаточной стоимости. Новое оборудование с нормативным сроком эксплуатации 5 лет стоит 300 000 рублей. Его доставка и установка обойдутся в 50 000 рублей. Поскольку новое оборудование имеет более высокую производительность, предприятие должно будет увеличить начальный запас сырья и материалов на 50 000 рублей. По завершении срока полезной службы оборудование будет списано. Ожидается, что внедрение нового оборудования позволит сократить затраты на оплату труда на 100 000 рублей в год, а также снизить расходы на предпродажную подготовку продукции на 10 000 рублей в год. При этом потери от брака снизятся на 60 000 рублей. Расходы на обслуживание и ремонт оборудования возрастут на 40 000 рублей в год.

Ставка налога на прибыль равна 20%. Стоимость капитала проекта 15%. Имущество амортизируется по линейному методу

Задача 18. Предприятие анализирует проект, предусматривающий строительство фабрики по производству нового продукта. При этом был составлен следующий план капиталовложений.

Вид работ	Период (t)	Стоимость
1. Постройка зданий и сооружений	0	500 000 рублей
2. Закупка и установка оборудования	1	800 000 рублей
3. Формирование оборотного капитала	1	200 000 рублей

Выпуск продукции планируется начать с 2-го года и продолжать по 6-й включительно. При этом выручка от реализации продукции будет составлять 900 000 рублей ежегодно; переменные затраты – 230 000 рублей, а постоянные затраты – 80 000 рублей. Начало амортизации основных средств совпадает с началом операционной деятельности и будет продолжаться в течение 5 лет по линейному методу. К концу жизненного цикла проекта их стоимость предполагается равной нулю. Планируется также высвобождение оборотного капитала в размере 25% от первоначального уровня.

Стоимость капитала проекта равна 14%, ставка налога – 20%. Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта

Задача 19. Предприятие анализирует проект, предусматривающий строительство фабрики по производству нового продукта. При этом был составлен следующий план капиталовложений.

Вид работ	Период (t)	Стоимость
1. Постройка зданий и сооружений	0	500 000 рублей
2. Закупка и установка оборудования	1	800 000 рублей
3. Формирование оборотного капитала	1	200 000 рублей

Выпуск продукции планируется начать с 2-го года и продолжать по 6-й включительно. При этом выручка от реализации продукции будет составлять 900 000 рублей ежегодно; переменные затраты – 230 000 рублей, а постоянные затраты – 80 000 рублей. Начало амортизации основных средств совпадает с началом операционной деятельности и будет продолжаться в течение 5 лет по линейному методу. К концу жизненного цикла проекта их

стоимость предполагается равной нулю. Планируется также высвобождение оборотного капитала в размере 25% от первоначального уровня.

Стоимость капитала проекта равна 14%, ставка налога – 20%. Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта

Задача 20. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 13%.

Задача 21. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 10%.

Задача 22. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 8%.

Задача 23. Выберите правильные, на ваш взгляд, варианты ответов в каждой из трех предложенных ситуаций.

1. Требуемая норма доходности инвестора меньше величины купонной ставки облигации. Тогда цена купонной облигации: а) ниже номинала;

2. б) равна номиналу; в) выше номинала?

3. Требуемая норма доходности инвестора больше величины купонной ставки облигации. Тогда цена купонной облигации: а) ниже номинала; б) равна номиналу; в) выше номинала?

4. Требуемая норма доходности инвестора равна величине купонной ставки облигации. Тогда цена купонной облигации: а) ниже номинала; б) равна номиналу; в) выше номинала?

Задача 24. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 13% годовых. Купонный доход

выплачивается один раз в год. До погашения облигации 16 лет. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 10%.

Задача 25. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается 2 раза в год. До погашения облигации 2 года. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 12%.

Задача 26. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается 2 раза в год. До погашения облигации 2 года. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 9%.

Задача 27. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации 2 года и 180 дней. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 13%.

Задача 28. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации 2 года и 270 дней. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 8%.

Задача 29. Определить рыночную цену купонной облигации по следующим данным. Номинал купонной облигации равен 1000 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых. Купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации 12 лет. Требуемая норма доходности инвесторов по данным облигациям составляет 12%.

Задача 30. Инвестор планирует купить акцию и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 90 рублей. За год по акции дивиденды выплачиваться не будут. Какой должна быть текущая рыночная цена акции, чтобы обеспечить инвестору доходность 20% годовых.

Задача 31. Инвестор планирует купить акцию компании А и

продать ее через 2,5 года, а также акцию компании Б и продать ее через 3 года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции компании А составит 150 рублей, а курс акции компании Б составит 200 рублей. В течение всего срока по акциям дивиденды выплачиваться не будут. Какой должна быть текущая рыночная цена акций, чтобы обеспечить инвестору доходность 15% годовых.

Задача 32. Инвестор планирует купить акцию и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 90 рублей. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 4 рублей. Какой

должна быть текущая рыночная цена акции, чтобы обеспечить инвестору доходность 20% годовых.

Задача 33. Инвестор планирует купить акцию и продать ее через 2 года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 150 рублей. В конце первого года по акции будет выплачен дивиденд в размере 7 рублей, в конце второго года – 9 рублей. Какой должна быть текущая рыночная цена акции, чтобы обеспечить инвестору доходность 15% годовых.

Задача 34. Инвестор планирует купить акцию и продать ее через 3 года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 250 рублей. В конце первого года по акции будет выплачен дивиденд в размере 20 рублей, в конце второго года – 25 рублей, в конце третьего года – 30 рублей. Какой должна быть текущая рыночная цена акции, чтобы обеспечить инвестору доходность 18% годовых.

Задача 35. Инвестор купил акцию за 35 рублей и продал ее через 2 года за 45 рублей. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 5 рублей, в конце второго года – 7 рублей. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 36. Инвестор купил акцию за 300 рублей и продал ее через 3 года за 450 рублей. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 40 рублей, за второй год – 45 рублей, за третий год – 50 рублей. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 37. Инвестор купил акцию за 70 рублей и продал ее через 2 года за 100 рублей. За это время дивиденды на акцию не выплачивались. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 38. Инвестор купил акцию за 180 рублей и продал ее

через 3 года за 270 рублей. За это время дивиденды на акцию не выплачивались. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 39. Инвестор купил акцию за 130 рублей и продал ее через 180 дней за 135 рублей. За это время на акцию был выплачен дивиденд в размере 15 рублей. Определить доходность инвестора от обладания данной акцией

Приложение Б

Перечень тестовых заданий студентов по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
 - а) реальные и финансовые
 - б) прямые и косвенные
 - в) прямые и реальные
 - г) частные, государственные, иностранные и совместные
2. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
 - а) приводит к росту объема инвестиций
 - б) не влияет на объем инвестиций
 - в) приводит к снижению объема инвестиций
3. Эффект мультипликатора состоит:
 - а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций
 - б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций
 - в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов
4. Будущая стоимость денег:
 - а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
 - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
 - в) стоимость денег через определенное время.
5. Действительная стоимость денег:
 - а) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
 - б) стоимость средств в данный момент времени;
 - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
6. Аннуитет:
 - а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые

последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;

- б) арендная плата;
- в) вид банковского кредита;
- г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

7. Номинальная стоимость денег:

а) стоимость денег без учета инфляции;
б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.

в) стоимость денег с учетом инфляции.

8. Темп инфляции:

а) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;

б) показатель обратный индекса инфляции;

в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9. Инвестиционный риск:

а) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;

б) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;

в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др.;

г) вероятность снижения инвестиционной активности.

10. Абсолютный размер финансовых убытков это:

а) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств;

б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;

в) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка.

11. Ликвидность инвестиций – это:

а) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;

б) способность инвестора вовремя погашать долги;

в) способность инвестиций в реинвестирования.

12. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

а) чистая прибыль; амортизационные отчисления;

б) эмиссия облигаций компании;

- в) инвестиционный лизинг;
- г) кредиты банков и других кредитных структур;
- д) эмиссия акций компании.

13. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

- а) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- б) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

14. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

- а) государственные облигации;
- б) привилегированные акции;
- в) простые акции;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты.

15. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- а) более высокую ликвидность и управляемость;
- б) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

16. Продуктовые инновации это:

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

17. Процессные инновации означают:

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

18. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

19. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

20. Точка безубыточности:

а) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

б) параметр, характеризующий порог рентабельности;

в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;

г) показывает уровень чистого дохода.

21. Акция:

а) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

б) срочная ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;

в) ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

22. Акции по характеру обязанностей эмитента классифицируются: а) простые, привилегированные;

б) срочные, бессрочные;

в) именные, на предъявителя;

г) процентные, беспроцентные.

23. Облигация:

а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;

в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

- а) именные, на предъявителя;
- б) государственных и негосударственных компаний;
- в) процентные, целевые;
- г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- д) срочные; бессрочные.

25. Сберегательные сертификаты:

а) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

б) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

26. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:

- а) срочные, до востребования;
- б) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- в) процентные, беспроцентные;
- г) именные, на предъявителя;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

27. Диверсификация инвестиционного портфеля:

а) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

б) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

28. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

а) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;

б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;

в) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;

г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

29. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:

а) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования;

б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

в) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля.

30. Чистые инвестиции – это:

а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;

б) общий объем инвестированных средств;

в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

31. Инвестиции – это

а) Вложение капитала с целью последующего его увеличения

б) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования

в) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год

г) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года

32. Прямые инвестиции - это

а) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия

б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

в) торговые кредиты

33. Портфельные инвестиции - это

а) покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия

б) покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия

в) торговые кредиты

34. Портфельные инвестиции осуществляются

а) в сфере обращения финансового капитала

б) в сфере капитального строительства

в) в инновационной сфере

35. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы) приобретение оборотных средств

б) приобретение акций и других ценных бумаг

в) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав г) портфельные инвестиции

36. Капитальные вложения включают

а) инвестиции в основные и оборотные фонды

б) инвестиции в реновацию производственных мощностей

в) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

37. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы) кредиты банка

б) «ноу-хау», патенты, изобретения

в) подготовка кадров для будущего производства

г) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.

38. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы

а) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов

б) инвестиции в основной капитал

в) инвестиции в нематериальные активы

г) вложения в капитальный ремонт основных фондов

д) инвестиции на приобретение земельных участков

39. Реинвестиции – это

а) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

б) начальные инвестиции, или нетто-инвестиции

в) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта

40. Затраты компании, связанные с осуществлением

капитальных вложений – это

- а) долгосрочные затраты
- б) текущие затраты
- в) нет правильного ответа

41. Воспроизводственная структура капитала – это

- а) соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией
- б) соотношение собственных и заемных средств
- в) соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях

42. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на

- а) новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов
- б) пассивную и активную часть основных фондов
- в) реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции

43. Инновация – это

- а) вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
- б) право на ведение научных разработок
- в) патент

44. Инновации – это

- а) капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом
- б) долгосрочные капитальные вложения
- в) краткосрочные капитальные вложения

45. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне – это

- а) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
- б) управление инвестиционным проектом
- в) финансовое обеспечение проекта

46. Инвестиционный рынок – это

- а) Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
- б) Рынок объектов реального инвестирования
- в) Рынок инструментов финансового инвестирования

47. В рынок объектов реального инвестирования не включается

а) рынок приватизируемых объектов

б) рынок капитальных вложений

в) рынок недвижимости

48. Рынок инструментов финансового инвестирования – это

а) фондовый и денежный рынки

б) фондовый рынок

в) денежный рынок

49. Состояние инвестиционного рынка характеризуют а)

спрос и предложение

б) цена капитала

в) конкуренция и монополия

50. Инвестиционный рынок состоит из

а) рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

б) фондового и денежного рынков

в) рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций г) промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий

51. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют

а) рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

б) спрос

в) предложение

52. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает а) прогнозирование конъюнктуры рынка

б) анализ текущей конъюнктуры

в) наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)

53. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка

б) анализ показателей в ретроспективном периоде

в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

54. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании

а) Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой

степенью риска

б) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

в) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма

55. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании

а) обеспечение максимизации доходов

б) обеспечение высоких темпов экономического развития

в) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

56. Инвестиционный климат страны – это

а) система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

б) показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

в) величина золотого запаса страны

57. Улучшение инвестиционного климата

а) Создание условий экономического роста

б) Политическая стабильность

в) Финансовая стабилизация

58. Основная цель инвестиционного проекта а) максимизация прибыли

б) максимизация объема выпускаемой продукции

в) минимизация затрат на потребление ресурсов

г) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок скачественной (конкурентоспособной) продукцией

59. Инвестиционный проект – это

а) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

б) система организационно-правовых и финансовых документов

в) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

60. Инвестиционный потенциал представляет собой

а) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

б) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности

в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

61. Законодательные условия инвестирования представляют собой

а) нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность

б) размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

в) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

г) налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

62. Инвестиционный риск региона определяется

а) вероятностью потери инвестиций или дохода от них б) уровнем законодательного регулирования в стране в) степенью развития приватизационных процессов

г) развитием отдельных инвестиционных рынков

63. Процесс разработки инвестиционного проекта включает

а) Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы б) Поиск инвестиционных концепций проекта

в) Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

64. Прединвестиционная фаза содержит

а) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения

б) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта

в) заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

65. В прединвестиционной фазе происходит

а) Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

б) Ввод в действие основного оборудования

- в) Создание постоянных активов предприятия
- г) Выбор поставщиков сырья и оборудования
- д) Закупка оборудования

66. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?

- а) Является более широким
- б) Тождественно понятию бизнес-план
- в) Является более узким

67. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?

- а) да б) нет в) иногда

68. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?

- а) долгосрочное планирование
- б) текущее планирование
- в) оперативное планирование

69. При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?

- а) да б) нет в) иногда

70. Лизинг – это?

а) контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях

- б) долгосрочная аренда машин и оборудования
- в) краткосрочная аренда машин и оборудования

71. Общие сведения об инвестиционном проекте

- а) размещение, реквизиты
- б) характер производства и продукции
- в) сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции
- г) об особенностях технологического процесса

72. Производственный потенциал определяется

- а) производственной мощностью
- б) составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений

в) наличием квалифицированных кадров

г) наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)

73. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта?

- а) стоимость проекта
- б) прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и потребляемые ресурсы
- в) изменение объемного курса валюты
- г) сведения о системе налогообложения
- д) инвестиционные льготы

74. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: преинвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. Что происходит в инвестиционной фазе?

- а) строительство
- б) маркетинговые исследования
- в) производство продукции
- г) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

75. Инвестиционная фаза включает

- а) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы
- б) спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом

- в) маркетинговые исследования

76. В эксплуатационной фазе происходит?

- а) производство продукции
- б) закупка оборудования
- в) строительство
- г) ввод в действие основного оборудования

77. Жизненный цикл (фазы) проекта – это

а) Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию плюс эксплуатационная фаза плюс ликвидационная фаза

б) Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию эксплуатационная фаза

в) Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию

78. Технико-экономическое обоснование инвестиций – это

- а) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на преинвестиционной стадии
- б) документ, обосновывающий целесообразность и

эффективность инвестиций в разрабатываемый проект

в) метод выбора стратегических решений проекта

79. Экспертиза проекта

а) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта

б) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта

в) это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)

80. Экономическая оценка проекта?

а) получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня

б) возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг

в) окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

81. Эффективность проекта определяется?

а) Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

б) Соотношением затрат и результатов

в) Показателями финансовой (коммерческой) эффективности

82. Срок жизни проекта?

а) расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

б) продолжительность сооружения (строительства)

в) средневзвешенный срок службы основного оборудования

83. Показатели общественной эффективности учитывают

а) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

б) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

в) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проекторганизации

г) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

84. Показатели бюджетной эффективности отражают

а) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней

б) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом

в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников

г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования

85. Бюджетная эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для

а) федерального, регионального и местного бюджета б) потребителей данного производимого товара

в) непосредственных участников проекта

86. Бюджет развития является инструментом для? а) финансирования инвестиционных проектов

б) финансирования текущих социальных расходов в) финансирования маркетинговых исследований

87. Коммерческая эффективность а) поток реальных денег (cash flow)

б) финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

в) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

88. Показатели коммерческой эффективности учитывают а) последствия реализации проекта для отдельной фирмы

б) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой

деятельности реализующей проект организации

в) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета

г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров

89. Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта?

- а) социальная
- б) инвестиционная
- в) операционная
- г) финансовая

90. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на

а) операционную (производственную) деятельность б) заемную деятельность

- в) инвестиционную деятельность г) финансовую деятельность

91. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от?

- а) финансовой деятельности б) кредитной деятельности
- в) операционной деятельности

92. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на?

- а) инвестиционную деятельность
- б) кредитную деятельность
- в) финансовую деятельность

93. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для?

- а) непосредственных участников проекта
- б) федерального, регионального и местного бюджета
- в) потребителей данного производимого товара

94. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются?

- а) численность безработных
- б) уровень загрязнения окружающей среды
- в) экологические последствия от развития производства

95. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются?

- а) объем сбыта продукции
- б) доходы работников предприятия
- в) численность безработных

96. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?

- а) крупномасштабный проект
- б) глобальный проект
- в) региональный проект
- г) локальный проект

97. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя

- а) трудозатраты (человеко-дни)
- б) ценные бумаги (акции и облигации)
- в) векселя, кредиты и займы
- г) деньги и валюту

98. В механизм самофинансирования не входит

- а) заёмные средства
- б) амортизационный фонд
- в) отчисления от прибыли
- г) страховые возмещения

99. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются?

- а) величиной NPV
- б) объемом прогнозируемой прибыли
- в) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала

Приложение В

Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

1. Содержание инновационного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.
2. Функции инновационного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.
3. Сущность и виды инноваций.
4. Организация инновационной деятельности.
5. Инновационный потенциал региона. Его оценка.
6. Показатели эффективности инновационной деятельности региона.
7. Оценка уровня инновационного развития региона.
8. Методы и модели управления инновациями.
9. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
10. Понятие, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
11. Формы и методы государственного регулирования инновационной и инвестиционной деятельности.
12. Инвестиционный процесс. Этапы и основные участники инвестиционного процесса.
13. Инвестиционная политика.
14. Финансовые рынки, их сущность и виды.
15. Финансовые институты, их функции и задачи.
16. Правовые основы инвестиционной деятельности.
17. Методические основы принятия инвестиционных решений.
18. Оценка стоимости денег во времени. Оценка фактора инфляции.
19. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
20. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
21. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Оценка результативности разработанной стратегии.
22. Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг.

23. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Их общая характеристика.
24. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
25. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
26. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования.
27. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
28. Модели формирования инвестиционного портфеля.
29. Стратегии портфельного управления.
30. Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций.
31. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.
32. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений.
33. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
34. Сущность управления инвестиционными проектами на предприятии.
35. Техничко-экономическое обоснование инвестиций.
36. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
37. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования.
38. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.
39. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
40. Понятие, содержание и классификация инвестиционного проекта.
41. Фазы развития инвестиционного проекта, их содержание и характеристика.
42. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
43. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
44. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных

проектов.

45. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.

46. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.

47. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов.

48. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

49. Базовые формы финансовой отчетности и показатели финансовой оценки.

50. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.

51. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства.

52. Условия предоставления бюджетных ассигнований.

53. Методы финансирования инвестиционных проектов.

54. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.

55. Методы долгового финансирования.

56. Внешние финансовые рынки.

57. Долгосрочное кредитование.

58. Лизинг, виды и преимущества.

59. Проектное финансирование.

60. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.

61. Ипотечное кредитование.

62. Инвестиционные риски. Методы оценки рискованности инвестиционных проектов.