

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич

Должность: ректор

Дата подписания: 21.02.2022 08:39:45

Уникальный программный ключ:

9ba7d3e34c012eba4761fd2d0040c27819535be750df2574d16f310ce538bf0c6

## МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное

учреждение высшего образования

«Юго-Западный государственный университет»

(ЮЗГУ)

Кафедра экономики, управления и политики



### Управление инвестициями

Методические рекомендации для самостоятельной работы студентов очной (заочной) формы обучения направления подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Экономика предприятий и организаций»

Курск 2016

УДК 330.322(075)

Составитель Е.В.Тинькова

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор *М.В. Шатохин*

**Управление инвестициями:** методические рекомендации для самостоятельной работы студентов очной (заочной) формы обучения направления подготовки 38.03.01 «Экономика» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост. Е.В. Тинькова. - Курск, 2016. – 39 с.

Методические рекомендации раскрывают содержание дисциплины «Управление инвестициями», включают материалы, необходимые для самостоятельной подготовки к практическим занятиям (отдельные задания и примеры их выполнения, тестовые материалы, задачи для самостоятельного решения) и самостоятельного изучения дисциплины. Рекомендации призваны закрепить теоретические знания, полученные на лекционных занятиях и сформировать у студентов навыки самостоятельного экономического мышления в области Управления инвестиция.

Предназначены для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать . Формат 60x84 1/16.  
Усл.печ. л. 2,0. Уч.-изд. л. 1,8. Тираж 100 экз. Заказ. Бесплатно.  
Юго-Западный государственный университет  
305040, г. Курск, ул. 50 Октября, 94

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения .....	4
2. Содержание дисциплины.....	6
3. Тестовые задания для самоконтроля.....	10
4. Рейтинговый контроль изучения дисциплины .....	21
5. Задачи для самостоятельного решения .....	23
6. Перечень вопросов для собеседования .....	30
7. Перечень тем рефератов .....	31
8. Перечень вопросов к экзамену .....	33
9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	35

## **1. Общие положения**

Управление инвестициями является дисциплиной по выбору в системе подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика».

### **1. Цели и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы. Вырабатываемые компетенции**

#### **1.2. Цель преподавания дисциплины**

Дисциплина «Управление инвестициями» является одной из профилирующих дисциплин при подготовке бакалавров. Целью изучения дисциплины является углубленное изучение теоретических основ и прикладных аспектов реального и финансового инвестирования на рынке капиталов.

#### **1.3. Задачи изучения дисциплины**

Основными задачами изучения учебной дисциплины являются формирование экономического мышления, приобретение навыков практической работы и получение знаний по основным проблемам учебной дисциплины, которые включают в себя:

- обеспечить прикладные знания в области управления инвестициями в отечественной и зарубежной практике;
- сформировать у студентов представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений;
- дать навыки учета фактора времени для приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
- дать практические знания расчетов эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска;
- научить студентов оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиций;
- научить учитывать инфляцию в расчетах эффективности.

## **1.4. Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины**

Согласно ФГОС и «Матрице распределения компетенций» изучение дисциплины «**Управление инвестициями**» направлено на формирование следующих *профессиональных* компетенций:

**ПК-1** - способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

**ПК-2** - способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;

**ПК-3** - способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

**ПК-11** - способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.

Изучив дисциплину «Управление инвестициями», студент должен:

*Знать:*

- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;
- отечественный и зарубежный опыт управления инвестициями;
- основные методы оценки эффективности инвестиций;
- источники финансирования инвестиционных проектов;

*Уметь*

- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов;
- самостоятельно приобретать новые знания по теории управления

инвестициями и практики ее развития;

- творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения в соответствии с учебным планом подготовки бакалавров.

*Владеть*

- навыками работы с учебной литературой и электронными базами данных;

- методами оценки экономической эффективности инвестиций.

## **1.5. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Управление инвестициями» относится к вариативной части профессионального цикла. Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям студентов формируются на основе программ предшествующих дисциплин: «Организация предпринимательской деятельности», «Прогнозирование и планирование на предприятии», «Управленческие решения». В вопросах, касающихся оценки финансовой состоятельности инвестиционных решений, «Управление инвестициями» связана с дисциплиной: «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия». Указанные связи дисциплины «Управление инвестициями» дают студенту системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом, что обеспечивает соответствующий теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения и будущей деятельности экономистов.

## **2. Содержание дисциплины**

Таблица 2.1 – Содержание дисциплины и ее методическое обеспечение

п/п	Раздел дисциплины	Виды деятельности		Учебно методические материалы	Формы текущего контроля успеваемости	Компетенции
		Лек.	Пр.			
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема1 Организация инвестиционного процесса	4	4	1,2,3	КО	ПК-1; ПК-2; ПК-3; ПК11
2	Тема 2 Инвестиционная деятельность, осуществляемая в виде капитальных вложений	4	4	1,2,4	КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
3	Тема 3 Инвестиционный проект	4	4	1,2,3	КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
4.	Тема 4 Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов	4	4	1,2,5	КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
5	Тема 5 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их критерии	4	4	3,4,5	КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
6	Тема 6 Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений	4	4	1,2,3	КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
7	Тема 7 Реальное инвестирование капитала	4	4	1,3,4	Р, КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
8	Тема 8 Оценка эффективности финансовых инвестиций	4	4	2,3,4	КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11

9	Тема 9 Особенности инновационных инвестиций	4	4	1,2,3,4	Р, КО	ПК-1;ПК-2; ПК-3; ПК11
	Итого	36	36			

Таблица 2.2 – Краткое содержание лекционного курса

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
1	2	3
1	Тема 1 Организация инвестиционного процесса	Инвестиционный процесс и его участники. Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика: экономическая сущность и классификация инвестиций; инвестиционная деятельность: содержание, особенности и формы финансирования; инвестиционная политика предприятия, регулирование инвестиционной деятельности.
2	Тема 2 Инвестиционная деятельность, осуществляемая в виде капитальных вложений	Состав и структуры капитальных вложений Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
3	Тема 3 Инвестиционный проект	Инвестиционный проект как объект экономической оценки: понятие и виды инвестиционного проекта; фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика. Проектно-сметная документация. Бизнес-план инвестиционного проекта.
4	Тема 4 Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.	Понятие, виды и показатели эффективности инвестиционного проекта, система критериев эффективности; этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
5	Тема 5 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их критерии	Классификация методов экономической оценки инвестиций; методы, не включающие дисконтирование; методы, учитывающие временной аспект стоимости денег; информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия
6	Тема 6 Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных	Сущность и измерители инфляции. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании. Меры по стабилизации инвестиционных проектов.



	решений	
7	Тема 7 Реальное инвестирование капитала	Особенности и формы реального инвестирования капитала. Политика управления использованием капитала в процессе реального инвестирования.
8	Тема 8 Оценка эффективности финансовых инвестиций	Структура основных фондовых финансовых инструментов; классификация ценных бумаг, основные цели их выпуска и базовые инвестиционные характеристики; оценка доходности акций и облигаций
9	Тема 9 Особенности инновационных инвестиций	Содержание инновационных инвестиций, составляющие инновационной деятельности предприятия; основные элементы инновационного проекта
Итого 36		

Таблица 2.3 – Практические занятия

Номер темы	Наименование раздела (темы) дисциплины	Объем в часах
1	Экономическая роль инвестиций, их отличие от капитальных вложений.	4
2	Разделы инвестиционного проекта согласно рекомендациям ЮНИДО. Разработка технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта	4
3	Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта. Ранжирование критериев эффективности конкретного инвестиционного проекта.	4
4	Оценка эффективности инвестиций методами, не включающими дисконтирование, и методами, учитывающими временной аспект стоимости денег	4
5	Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии решения о реализации инвестиционного проекта	4
6	Расчет технологической, воспроизводственной и видовой структуры капитальных вложений. Определение сметной стоимости проекта, проектной эффективности капитальных вложений.	4
7	Определение эффективности вложения средств в рыночные ценные бумаги. Оценка доходности акций и облигаций.	4
8	Структура основных фондовых финансовых инструментов;	

	классификация ценных бумаг, основные цели их выпуска и базовые инвестиционные характеристики; оценка доходности акций и облигаций	
9	Анализ инновационной деятельности предприятия. Разработка основных разделов инновационного проекта.	4
Итого		36

Таблица 2.4 – Самостоятельная работа студентов

Форма СРС	Наименование раздела дисциплины	Срок выполнения	Время, затрачиваемое на выполнение СРС, час.
1	2	3	4
1	Тема 1. Организация инвестиционного процесса	1-3 неделя	14
2	Тема 2. Инвестиционная деятельность, осуществляемая в виде капитальных вложений	4-7 неделя	14
3	Тема 3. Инвестиционный проект	8 – 11 неделя	14
4	Тема 4. Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.	12– 14 неделя	15
5	Тема 5. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений	15 – 18 неделя	15

### 3.Тестовые задания для самоконтроля

#### Тест 1

- Оценка эффективности инвестиционного проекта выполняется на
  - предынвестиционной
  - инвестиционной
  - эксплуатационной (производственной)
 фазе его развития.
- Предпроизводственные расходы учитываются в
  - сметной стоимости строительства
  - затратах на производство продукции
  - сумме капитальных вложений.
- 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.

## Тест 2

1. Кредиты являются элементом денежного потока от
  - инвестиционной
  - операционной
  - финансовойдеятельности.
2. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов являются элементом денежного потока от
  - инвестиционной
  - операционной
  - финансовойдеятельности.
3. Трудно прогнозируемой является
  - доходная
  - расходная
  - доходная и расходнаячасть инвестиционного проекта.
4. Коэффициент дисконтирования
  - меньше единицы
  - равен единице
  - больше единицы.
5. С уменьшением номера шага расчета коэффициент дисконтирования
  - уменьшается
  - увеличивается
  - не изменяется.
6. Коэффициент дисконтирования – это цена денежной единицы
  - прошлого
  - настоящего
  - будущегопериода.
7. Приемлемая для инвестора норма дохода на капитал – это
  - коэффициент дисконтирования
  - норматив дисконтирования
  - фактор текущей стоимости.
8. Простой (без дисконтный) срок окупаемости определяется по сальдо от
  - инвестиционной
  - операционной
  - финансовойдеятельности, связанной с реализацией инвестиционного проекта.
9. Разную ценность денежных потоков во времени учитывают
  - статические
  - динамические
  - кинематическиеметоды оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Инвестиционный проект убыточен при
  - $ЧД < 0$

- ЧД=0
  - ЧД>0.
11. Абсолютный доход инвестиционного проекта определяется по
- дисконтированному
  - не дисконтированному
  - дисконтированному и не дисконтированному
- сальдо его денежного потока.
12. ВНД – это
- максимальная
  - минимальная
  - средняя
- цена капитала, привлекаемого в проект.
13. С увеличением ВНД устойчивость инвестиционного проекта
- увеличивается
  - уменьшается
  - не изменяется.
14. Потребность в дополнительном финансировании определяется по
- дисконтированному
  - не дисконтированному
  - дисконтированному и не дисконтированному
- сальдо денежного потока инвестиционного проекта.
15. Состоятельность инвестиционного проекта обеспечивается при
- положительном
  - нулевом
  - положительном или нулевом
- сальдо его денежного потока.
16. К относительным показателям доходности инвестиционного проекта относятся
- индекс доходности инвестиций
  - чистый дисконтированный доход
  - индекс доходности инвестиций и чистый дисконтированный доход.
17. Какое соотношение является верным?
- $PP > DPP$
  - $PP = DPP$
  - $PP < DPP$ .
18. С увеличением срока окупаемости привлекательность инвестиционного проекта
- увеличивается
  - уменьшается
  - не изменяется.
19. Способность предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- оценивается
- коэффициентами ликвидности
  - показателями платежеспособности

- коэффициентами ликвидности и показателями платежеспособности.
20. Наибольшее значение имеет коэффициент
- текущей
  - промежуточной
  - абсолютной ликвидности.

### Тест 3

1. Оценка эффективности инвестиционного проекта выполняется на
  - предынвестиционной
  - 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.

#### Тест 4

1. Оценка эффективности инвестиционного проекта выполняется на

- предынвестиционной
- 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.

### Тест 5

1. Кредиты являются элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

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

денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой

деятельности.

3. Трудно прогнозируемой является

- доходная
- расходная
- доходная и расходная

часть инвестиционного проекта.

4. Коэффициент дисконтирования

- меньше единицы
  - равен единице
  - больше единицы.
5. С уменьшением номера шага расчета коэффициент дисконтирования
- уменьшается
  - увеличивается
  - не изменяется.
6. Коэффициент дисконтирования – это цена денежной единицы
- прошлого
  - настоящего
  - будущего
- периода.
7. Приемлемая для инвестора норма дохода на капитал – это
- коэффициент дисконтирования
  - норматив дисконтирования
  - фактор текущей стоимости.
8. Простой (без дисконтный) срок окупаемости определяется по сальдо от
- инвестиционной
  - операционной
  - финансовой
- деятельности, связанной с реализацией инвестиционного проекта.
9. Разную ценность денежных потоков во времени учитывают
- статические
  - динамические
  - кинематические
- методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Инвестиционный проект убыточен при
- $ЧД < 0$
  - $ЧД = 0$
  - $ЧД > 0$ .
11. Абсолютный доход инвестиционного проекта определяется по
- дисконтированному
  - не дисконтированному
  - дисконтированному и не дисконтированному
- сальдо его денежного потока.
12. ВНД – это
- максимальная
  - минимальная
  - средняя
- цена капитала, привлекаемого в проект.
13. С увеличением ВНД устойчивость инвестиционного проекта
- увеличивается
  - уменьшается
  - не изменяется.
14. Потребность в дополнительном финансировании определяется по

- дисконтированному
  - не дисконтированному
  - дисконтированному и не дисконтированному  
сальдо денежного потока инвестиционного проекта.
15. Состоятельность инвестиционного проекта обеспечивается при
- положительном
  - нулевом
  - положительном или нулевом  
сальдо его денежного потока.
16. К относительным показателям доходности инвестиционного проекта относятся
- индекс доходности инвестиций
  - чистый дисконтированный доход
  - индекс доходности инвестиций и чистый дисконтированный доход.
17. Какое соотношение является верным?
- $PP > DPP$
  - $PP = DPP$
  - $PP < DPP$ .
18. С увеличением срока окупаемости привлекательность инвестиционного проекта
- увеличивается
  - уменьшается
  - не изменяется.
19. Способность предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства оценивается
- коэффициентами ликвидности
  - показателями платежеспособности
  - коэффициентами ликвидности и показателями платежеспособности.
20. Наибольшее значение имеет коэффициент
- текущей
  - промежуточной
  - абсолютной ликвидности.

#### **4. Рейтинговый контроль изучения дисциплины**

Рейтинговый контроль изучения дисциплины основывается на действующем в ЮЗГУ Положении «О балльно-рейтинговой системе оценки качества освоения образовательных программ».

Изучение теоретического материала контролируется с помощью контрольного опроса студентов на практических занятиях, при выполнении индивидуальных и тестовых заданий.

Таблица 7.1 – Контроль изучения дисциплины

Форма контроля	Минимальный балл		Максимальный балл	
	балл	примечание	балл	примечание
1	2	3	4	5
Практическое занятие №1. <i>Организация инвестиционного процесса</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №2. <i>Инвестиционная деятельность, осуществляемая в виде капитальных вложений</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №3. <i>Инвестиционный проект</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №4. <i>Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №5. <i>Методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их критерии</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №6. <i>Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №7. <i>Реальное инвестирование капитала</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №8. <i>Оценка эффективности финансовых инвестиций</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
Практическое занятие №9. <i>Особенности инновационных инвестиций</i>	1	В ходе занятий продемонстрировано удовлетворительное знание материала по изученным темам.	2	В ходе занятий продемонстрировано глубокое знание материала по изученным темам.
<i>СРС (реферат)</i>	10	Тема раскрыта не полностью, не даны ответы на вопросы.	20	Выполнено индивидуальное задание в полном объеме, даны ответы на поставленные вопросы

<i>Тест №1</i>	1	Даны правильные ответы на 50% вопросов	2	Даны правильные ответы на 100% вопросов
<i>Тест №2</i>	1	Даны правильные ответы на 50% вопросов	2	Даны правильные ответы на 100% вопросов
<i>Тест №3</i>	1	Даны правильные ответы на 50% вопросов	2	Даны правильные ответы на 100% вопросов
<i>Тест №4</i>	1	Даны правильные ответы на 50% вопросов	2	Даны правильные ответы на 100% вопросов
<i>Тест №5</i>	1	Даны правильные ответы на 50% вопросов	2	Даны правильные ответы на 100% вопросов
<i>Итого</i>	24		48	
<i>Посещаемость</i>	0	Не посещал занятия	16	Посетил все занятия, предусмотренные расписанием
<i>Экзамен</i>	12	Ответы неполные, удовлетворительное знание материала	36	Даны полные ответы на все вопросы, ответы на дополнительные вопросы
<i>Итого</i>	36		100	

## 5. 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.	1627118644					
Возврат долга, руб.		325423729	325423729	325423729	325423729	325423729
Долг, руб.	1627118644	1627118644	1301694915	976271186	650847458	325423729
Уплата процентов, руб.		195254237	156203390	117152542	78101695	39050847
Период времени, год	0	1	2	3	4	5
Цена (в т.ч. НДС), руб./т		16000	17200	18490	19877	21368
Количество, т		200000	200000	200000	200000	200000
Реализация, руб.		3200000000	3440000000	3698000000	3975350000	4273501250
Реализация (без НДС), руб.		2711864407	2915254237	3133898305	3368940678	3621611229
Затраты на сырь и материалы, руб.		1366779661	1469288136	1579484746	1697946102	1825292059
Зарплата, руб.		170847458	181098305	191964203	203482056	215690979
Постоянные расходы, руб.		37966102	40813559	43874576	47165169	50702557
Затраты на управление, руб.		94915254	102033898	109686441	117912924	126756393
Затраты на реализацию, руб.		75932203	81627119	87749153	94330339	101405114
Амортизация, руб.		311864407	311864407	311864407	311864407	311864407
Итого полная себестоимость, руб.		1898305085	2186725424	2324623525	2472700996	2 631711510



### 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			
Выручка (поступления) R, руб.		30 000	30 000	30 000
Переменные расходы (оттоки) (C), руб.		15 000	15 000	15 000
Постоянные расходы без амортизации (оттоки), руб.		6 500	6 500	6 500
Амортизация (оттоки) (A), 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.

#### **Задача 16.**

Исходные данные:

- Цена единицы продукции 100 руб.
  - Ожидаемый среднегодовой объем реализации 1000 шт.
  - Капитальные вложения на покупку оборудования 100 тыс. руб.
  - Норма запаса оборотных средств (по отношению к с/ст.) 20 дней
  - Постоянные затраты 50 тыс. руб.
  - Переменные затраты на ед. продукции 20 руб.
  - Норма амортизации 10 %
  - Ставка налога на прибыль 35 %
  - Ставка дисконта 20 %
- Определить: NPV, PI.

#### **Задача 17.**

*Условия лизингового соглашения*

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 8000 тыс. руб. Срок лизинга 2 года. Норма амортизационных отчислений 10 % годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения сделки кредиту 15 % годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу 4 % годовых. Капитальный ремонт оборудования его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель предоставляет услуги на общую стоимость 10 тыс. руб. Выплата лизинговых взносов производится раз в полгода, равными долями. Определить лизинговые платежи.

#### **Задача 18.**

Исходные данные:

- Цена единицы продукции 20 руб.
- Ожидаемый среднегодовой объем реализации 12 тыс. шт.
- Капитальные вложения на покупку оборудования 80 тыс. руб.
- Оборотный капитал 8 тыс. руб.
- Постоянные затраты 50 тыс. руб.

- Переменные затраты на ед. продукции 15 руб.
- Ставка налога на прибыль 35 %

Определить:

- Простую норму рентабельности
- Точку безубыточности

### **Задача 19.**

Какую сумму получит при очередной выплате купона на свой расчетный счет владелец 100 облигаций (номинал 10000 руб.), и если ставка купона (купонная доходность) равна 16 % годовых купон выплачивается раз в квартал. Ставка налога на текущий доход по ценной бумаге 15 %.

### **Задача 20.**

Годовой объем закупок товара коммерческой торговой точкой – 1000 млн. руб., годовой объем продаж – 1350 млн. руб. Ежегодные затраты на аренду помещения, упаковку, оплату труда продавцов составляют 280 млн. руб. Каков минимальный годовой объем продаж, при котором торговая точка не несет убытков (минимальный годовой доход).

### **Задача 21.**

Инвестор приобрел за 23 тыс. руб. привилегированную акцию с фиксированным размером дивиденда 15 % годовых и номиналом 20 тыс. руб. Через 3 года, в течение которых дивиденды регулярно выплачивались, она была продана по цене 20 тыс. руб. Определить доходность акции, используя ставку простых процентов.

### **Задача 22.**

Вклад в размере 150 тыс. руб. был востребован через 5 месяцев. Определить сумму процентов и наращенную сумму. Ставка процентов банка 3 % годовых.

### **Задача 23.**

Цена товара 30 тыс. руб., переменные затраты на единицу объема продаж 18 тыс. руб., общие постоянные затраты 40 млн. руб. Объем продаж за рассматриваемый период времени 8000 единиц товара. Определить операционный рычаг.

### **Задача 24**

Срок обращения облигаций 91 день, с момента аукциона прошло 30 дней. Средневзвешенный курс аукциона – 96,5 %, текущий курс – 97,8 %. Определить доходность облигации к аукциону; доходность к погашению; полную доходность.

### **Задача 25**

Вклад 240 тыс. руб. был положен в банк на полгода. Определить полученную сумму, если ставка процентов банка составила 18 % годовых.

### **Задача 26.**

Инвестор Е приобрел две акции по цене 10 тыс. руб. каждая. Инвестор Д приобрел опцион на покупку 100 таких акций по цене «страйк» 9,9 тыс. руб. за акцию, уплатив премию 20 тыс. руб. (исполнение опциона – через 3 месяца). Найти доходность операции для каждого из инвесторов, если за квартал акции вырос до 10,2 тыс. руб.

### **Задача 27.**

Через 9 месяцев после финансового соглашения о получении кредита должник обязан заплатить 26 тыс. руб. Какова первоначальная величина кредита, если он выдан под 10 % годовых и начисляются обыкновенные проценты по германской практике (360/360).

### **Задача 28.**

Из какого капитала можно получить 150 тыс. руб. через полгода наращением по простым процентам при ставке 15 % годовых? Применяемая практика (365/365).

### **Задача 29.**

Из какого капитала можно получить 2, 6 млн. руб. через 2 года наращением по простой ставке 10 % годовых? Применяемая практика (365/360).

### **Задача 30.**

Определить ежемесячные платежи, производимые в конце каждого месяца для погашения долга за выданный на 2,5 года кредит в размере 600 тыс. руб. Процентная ставка 28 % годовых.

### **Задача 31.**

Кредит на сумму 200 тыс. руб. открыт на 5 месяцев. Процентная ставка 20 %, выплаты производятся в конце каждого месяца. Определить ежемесячные платежи.

### **Задача 32.**

Кредит для покупки товара на сумму 150 тыс. руб. на полгода. Процентная ставка 18 %, выплаты производятся в конце каждого месяца. Определить ежемесячные платежи.

## **6.Перечень вопросов для собеседования**

1. Венчурное финансирование инвестиций
2. Взаимосвязь операционной и инвестиционной деятельности предприятия.
3. Возможные показатели доходности от инвестиций в обыкновенные акции
4. Государственные гарантии, защита капитальных вложений
5. Группы инвесторов, представленных на российском рынке.
6. Доход и риск по портфелю
7. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
8. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
9. Инвестиционные качества ценных бумаг
- 10.Инвестиционные ресурсы, их состав
- 11.Инвестиционный процесс
- 12.Индекс доходности.
- 13.Инновационная деятельность предприятия: понятие, составляющие.
- 14.Ипотечное кредитование
- 15.Классификация ценных бумаг.
- 16.Корректировка параметров проекта и экономических нормативов.
- 17.Критерии выбора инвестиционных проектов.
- 18.Лизинг, как метод финансирования реальных инвестиций
- 19.Метод аннуитета.
- 20.Метод накопленного сальдо денежного потока (cash-flow).
- 21.Метод сравнения прибыли.
- 22.Метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
- 23.Метод формализованного описания неопределенности.
- 24.Метод чистой приведенной стоимости (NPV).
- 25.Методы управления рисками: диверсификация, страхование.
- 26.Методы управления рисками: компенсация, локализация.
- 27.Методы финансирования инвестиционных проектов
- 28.Мобилизационная модель инвестиционного процесса.
- 29.Модели формирования портфеля инвестиций
- 30.Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, открытой мировому рынку.
- 31.Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, защищенной государственным протекционизмом.
- 32.Модель инвестиционного процесса для смешанной экономики: рыночный механизм.
- 33.Неопределенность и риски в инвестиционном проектировании.
- 34.Основные направления осуществления инвестиционной деятельности.
- 35.Понятие бюджета капитальных вложений
- 36.Понятие и классификация финансовых рынков
- 37.Понятие инвестиционных рисков, их классификация
- 38.Проектное финансирование
- 39.Режим функционирования иностранного капитала в России
- 40.Собственные, привлеченные и заемные средства

41. Субъекты инвестиционной деятельности
42. Условия предоставления бюджетных ассигнований
43. Формы прямых иностранных инвестиций
44. Цель, и значение иммунизации при управлении портфелем облигаций
45. Экономическая сущность и виды инвестиций

## **7. Перечень тем 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).



## 8. Перечень вопросов 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.

## **9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **9.1. Основная и дополнительная учебная литература**

#### **Основная литература**

1. Колмыкова Т. С. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие / Т. С. Колмыкова. - Курск: КурскГТУ, 2007. - 215 с.
2. Турманидзе Т. У. Экономическая оценка инвестиций [Текст]: учебник / Т. У. Турманидзе. - М.: Экономика, 2009. - 342 с.

3. Инвестиции [Текст]: учебное пособие / под ред. М. В. Чиненова. - 3-е изд., стер. - М.: Кнорус, 2011. - 368 с.
4. Чернов В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2012. - 160 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>

### **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. Иностраные 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.
6. 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.

### **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.ipocredit.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)

## **9.2 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и семинарские занятия.

В ходе **лекций** преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

**Практические занятия** завершают изучение наиболее важных тем дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

Семинар предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения студентов. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений. В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим

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

При подготовке к семинару студенты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем студенты вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает в конце семинара, выставляя в рабочий журнал баллы. Студент имеет право ознакомиться с ними.

### **9.3. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Работа студентов организована в аудитории в соответствии с расписанием.

Персональные компьютеры с доступом в Интернет для преподавателей и студентов; аудитории, оснащенные мультимедийными средствами обучения для чтения лекций, проведения семинарских занятий, проверки самостоятельных работ.

Наглядность и эффективность докладов (презентаций, лекционного материала) достигается с помощью Мультимедиа центра (проектор inFocusIN24 с ноутбуком ASUSX50VL и экран на треноге DraperDiplomat 60x60).