

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Финансовый университет)
Липецкий филиал**

Кафедра «Экономика и финансы»

УТВЕРЖДАЮ



Директор Липецкого филиала
Финансового университета

Н.Н. Нестерова

« 28 » 08 2021 г.

Рыбина И.А.

Инвестиции

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы
и кредит»
(программа подготовки бакалавров очной/заочной формы обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Липецкого филиала Протокол № от
« » 2021 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
протокол №11 от «1» июня 2021 г.*

Липецк, 2021

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	6
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	8
5.1. Содержание дисциплины	8
5.2. Учебно-тематический план	14
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	18
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	35
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	35
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	39
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	45
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	63
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	64
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	65
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	66
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	68

1. Наименование дисциплины «Инвестиции»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Дисциплина «Инвестиции» обеспечивает инструментарий формирования следующих компетенций (ПКП-2, ПКП-5, ПКП-7).

Таблица 1.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами и достижения компетенции
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знания: основных методов анализа и оценки влияния макроэкономической ситуации на инвестиционный рынок Умения: применять методы инвестиционного анализа с целью выявления тенденций финансовой сферы экономики
		2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знания: методов прогнозирования и разработки инвестиционной стратегии в целях повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и публично-правовых образований Умения: Разрабатывать инвестиционную стратегию в целях выявления эффективного направления развития финансово-кредитных институтов и публично-правовых образований
		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов,	Знания: методов мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контроля их выполнения

		публично-правовых образований и контролировать их выполнение	Умения: Использовать данные мониторинга прогнозов и стратегий в целях выявления проблем деятельности организаций
ПКП-5	Способности анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	1. Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежной-кредитной и финансовой сферы.	Знания видов и классификации инвестиционных рисков Умения: Выявлять инвестиционные риски денежной-кредитной и финансовой сферы
		2. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности	Знания: Методов анализа и оценки рисков деятельности организаций в целях их минимизации Умения: использовать различные инвестиционные инструменты в целях снижения рисков в контексте достижения финансовой стабильности
		3. Умеет принимать финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	Знания: Видов финансовых инструментов, минимизирующих инвестиционные риски финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований Умения: использовать инструменты инвестиционного рынка для минимизации рисков финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований
ПКП-7	Способности осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности	1. Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов	Знания: методов и инструментов формирования денежных потоков инвестиционного проекта, использование методов фундаментального анализа

	деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений	и при принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов.	при принятии инвестиционных решений Умения: Формировать денежные потоки по инвестиционному проекту, использовать методы фундаментального анализа при принятии инвестиционного решения
		2. Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.	Знания: инструментов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора. Умения: Составлять аналитический отчет по бухгалтерской и аналитической информации с целью принятия инвестиционного решения
		Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления	Знания: методов оптимизации и повышения эффективности инвестиционных решений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций Умения: применять механизм оптимизации инвестиционных решений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» соответствует учебному плану направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Дисциплина обеспечивает развитие и специализацию знаний, умений, навыков и компетенций, сформированных в ходе изучения дисциплин общепрофессионального цикла.

Требования к входным знаниям, умениям и владениям студентов:
Для освоения дисциплины «Инвестиции» студент должен: знать:

- основы построения, расчета и анализа современной денежно-кредитной системы, показателей ее характеризующих;
- содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой денежно-кредитной политики государства, инфляционное таргетирование, кредитные инструменты;
- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление денежно-кредитной системой;

уметь:

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность;
- анализировать и интерпретировать финансовую, политическую, социальную и иную информацию, содержащуюся в отчетах государства, регионов и отдельных предприятий, использовать полученные сведения для анализа инвестиций на современном этапе;
- осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических и финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы с учетом новых реалий развития инвестиционного рынка, экономики и политики государства;
- разрабатывать прогнозы развития и использования инструментов инвестиционного рынка с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений;
- оценивать перспективы развития инвестиционного рынка в условиях высокой неопределенности и высоких макроэкономических рисков;
- оценивать результативность инвестиционной политики, перспективы развития и возможные последствия;

владеть:

- навыками оценки показателей инвестиционной деятельности, проектов в финансовой системе;
- современными эффективными подходами к управлению инвестиционными процессами;
- аналитическими приемами оценки инвестиционных проектов, эффективности принятия инвестиционных решений и выбора оптимальных форм инвестирования;
- навыками принятия стратегических и тактических решений в области управления инвестиционной деятельностью.

В тоже время, знания дисциплины «Инвестиции» являются основой для понимания целого ряда социально-экономических и социально-профессиональных (производственных, трудовых) явлений и процессов, изучаемых в рамках других дисциплин.

В рамках дисциплины «Инвестиции» посредством лекций, семинаров (проводимых в интерактивной и практико-ориентированной форме), самостоятельной работы (в ходе которой студент выполняет по каждой теме дисциплины индивидуальный тематические и исследовательские задания, решает практические задачи), консультаций (групповых и индивидуальных), подготовки и защиты расчетно-аналитической работы, экзамена формируются следующие компетенции: ПКП-2, ПКП-5, ПКП-7.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Направления подготовки			
	Профиль Финансы и кредит Очной формы		Профиль Финансы и кредит очно-заочной формы	
	Всего (в з/е и часах)	5 семестр (в часах)	Всего (в з/е и часах)	7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е./180 ч.	180	5 з.е./180 ч.	180 ч.
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68	30	30
<i>Лекции</i>	34	34	12	12
<i>Семинары, практические и занятия</i>	34	34	18	18
Самостоятельная работа	112	112*	150	150*
Вид текущего контроля	ДТЗ	ДТЗ	ДТЗ	ДТЗ
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен	экзамен	экзамен

*в том числе промежуточная аттестация (экзамен) – 2 часа

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

ТЕМА 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Понятие и экономическая сущность инвестиций. Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Инвестиции на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Инвестирование: сущность, цели и направления.

Реальное инвестирование. Типы инвесторов: стратегические и портфельные. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты. Роль капитальных вложений в развитии экономики.

Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, территориальная, отраслевая. Капитальные вложения в России: современное состояние и тенденции развития. Особенности финансового инвестирования. Внутренние и внешние факторы выбора приоритетных форм инвестирования.

Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Правовые основы привлечения иностранных инвестиций.

Методы государственного регулирования иностранных инвестиций на территории Российской Федерации. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации.

ТЕМА 2. Инвестиционный проект: содержание, классификация, фазы жизненного цикла

Понятие инвестиционного проекта. Роль инвестиционного проекта при осуществлении капитальных вложений компанией. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу отношений; типу денежного потока; степени риска и др.

Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Преинвестиционные исследования. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. Основные современные методики бизнес-планирования. Структура (основные разделы) бизнес-плана. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта.

Идентификация инвестиционного проекта. Декларация о намерениях и Обоснование инвестиций. Оценка жизнеспособности инвестиционного проекта. Техничко-экономическое обоснование. Экспертиза проекта.

ТЕМА 3. Источники финансирования реальных инвестиций организации

Финансирование инвестиционных проектов. Источники финансирования инвестиционных проектов. Собственные и привлеченные средства финансирования. Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности организации. Внутренние и внешние источники формирования инвестиционных ресурсов на макро- и

микро- уровнях. Преимущества и недостатки финансирования за счет внутренних и внешних источников финансирования.

Собственные источники финансирования: нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве.

Привлеченные и заемные средства компании. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков, бюджетные ассигнования, особенности их предоставления.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Расчет стоимости источника «Заемные средства» с учетом особенностей российского законодательства. Расчет стоимости источника «Собственные средства» (обыкновенные акции, привилегированные акции, нераспределенная прибыль). Оптимизация структуры источников финансирования реальных инвестиций.

Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования: финансовая устойчивость организации; эффект финансового левериджа; минимальное значение WACC и др.

ТЕМА 4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Денежные потоки. Денежные потоки от инвестиционной операционной и финансовой деятельности, денежные притоки и оттоки от инвестиционной деятельности. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности. Накопленный эффект: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта.

Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность.

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Понятие "чистого потока денежных средств". Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели простой нормы прибыли, срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета и возможности применения.

Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с

учетом фактора времени (DPP). Порядок расчета и возможности применения. Достоинства и недостатки использования данных показателей. Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений.

Риски инвестиционных проектов, их виды. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. Риск, факторы, воздействующие на повышение степени риска, экзогенные и эндогенные риски. Методы оценки риска инвестиционного проекта: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

ТЕМА 5. Методы финансирования реальных инвестиций организации

Методы финансирования инвестиционных проектов. Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений. Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов.

Акционирование. Эмиссия акций с позиции компании-эмитента. Способы выпуска акций компаниями. Выход организаций на рынок IPO, SPO, DPO, выпуск ADR. Современные методы повышения эмитентом привлекательности акций для инвесторов (дробление, консолидация акций и др.). Заемное (долговое) финансирование: кредитование, выпуск облигационных займов. Преимущества и недостатки выпуска облигаций с позиций компании-эмитента. Выход организаций на рынок еврооблигаций.

Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации. Долгосрочное и краткосрочное кредитование. Новые методы финансирования реальных инвестиций организации.

Сущность и отличительные особенности проектного финансирования. Виды проектного финансирования. Схемы организации проектного финансирования.

Лизинг – определение, виды. Определение размера лизинговых платежей. Преимущества лизингового финансирования.

Венчурное финансирование: стадии и механизм рискового финансирования. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России.

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Основные и производные финансовые инструменты. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Методы фундаментального анализа.

Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод. Показатели, характеризующие способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам.

Показатели, характеризующие надежность ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций. Определение рыночной стоимости акций. Модель Гордона.

Доход и доходность ценных бумаг. Текущий доход и прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Показатели доходности облигаций: купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению.

Оценка доходности обыкновенных акций: текущая рыночная доходность, доходность акции для инвестора, конечная доходность. Доходность привилегированных акций.

Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа: математического ожидания доходности, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации.

Использование коэффициента "бэта" при оценке риска акций. Методы снижения рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги, хеджирование.

Тема 7. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.

Этапы формирования и управления портфелем фондовых инструментов. Особенности и преимущества портфельных инвестиций. Доход и риск по портфелю. Определение доходности портфеля: за период времени и ожидаемой доходности. Концепции формирования портфеля ценных бумаг.

Традиционный подход к формированию портфеля. Диверсификация портфеля. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. Определение риска портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций. Модель Тобина. Модель

ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML). Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.

5.2. Учебно-тематический план (очной формы)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего Контроля успеваемости
		Всего	Аудиторные занятия				Само стоятель ная работа	
			Обща я	Лекции	Практиче ские и семинарс кие занятия	В том числе, в интеракт ив ной форме		
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	24	8	4	4	2	16	Опрос, обсуждение вопросов,
2	Инвестиционный проект: содержание, классификация, фазы жизненного цикла.	26	10	5	5	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3	Источники финансирования реальных инвестиций организаций	26	10	5	5	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4	Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	26	10	5	5	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5	Методы финансирования реальных инвестиций организаций	26	10	5	5	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	26	10	5	5	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

7	Формирование и управление портфелем ценных бумаг.	26	10	5	5	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого:		180	68	34	34	14(28%)	11 2	ДТЗ

*Примечание. Практические занятия проводятся в интерактивной форме-50%

Учебно-тематический план (очно-заочной формы)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего Контроля успеваемости
		Всего	Аудиторные занятия				Само стоятель ная работа	
			Обща я	Лекции и	Практиче ские и семинарс кие занятия	В том числе, в интеракт ив ной форме		
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	15	1	1	-	-	14	Опрос, обсуждение вопросов, документов, выступления
2	Инвестиционный проект: содержание, классификация, фазы жизненного цикла.	17	2	1	1	-	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3	Источники финансирования реальных инвестиций организаций	15	1	-	1	-	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4	Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	17	3	1	2	1	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5	Методы финансирования реальных инвестиций организаций	15	1	-	1	1	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

6	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	15	3	1	2	1	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7	Формирование и управление портфелем ценных бумаг.	15	1	-	1	4	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого:		180	30	12	18	4 (33%)	150	ДТЗ

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9	Формы проведения занятий
1. Экономическая сущность и виды инвестиций	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Назовите сущностные характеристики инвестиций 2. Дайте характеристику инвестиций на макро и микроуровне 3. Чем отличаются инвестиции от потребления? Приведите примеры. 4. Назовите основные формы финансовых инвестиций 5. В чем заключается особенность тезаврационного инвестирования? 6. Дайте общую характеристику инвестирования в иностранную валюту в современных условиях. 7. Каковы основные функции субъектов реального инвестирования? 8. Какова структура капитальных вложений? 9. Дайте характеристику экономической категории «инвестиционная деятельность» 10. Назовите основные направления косвенного регулирования инвестиционной деятельности государства 11. В чем заключается сущность прямого воздействия государства на инвестиционную деятельность? 12. В чем особенности различных методик оценки инвестиционного климата? 13. Дайте характеристику инвестиционному климату Российской Федерации? 14. В чем особенность реализации инвестиционной стратегии и политики региона? 	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией на тему, разбор выступления.

	<p>15. Проведите анализ динамики изменения показателей инвестиционного климата: инвестиционный потенциал и некоммерческие инвестиционные риски, согласно методике «Рейтингового агентства Эксперт РА» для Липецкой области.</p> <p>16. Как влияют ОЭЗ федерального и регионального уровня на формирование благоприятного инвестиционного климата региона?</p> <p>17. Каковы перспективы развития туристического потенциала Липецкой области?</p> <p>18. Дайте характеристику трехуровневой системе привлечения инвестиций в Липецкой области.</p> <p>19. Роль и место кластеров в экономике государства и региона.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и понятие инвестиций 2. Подходы к классификации инвестиций 3. Финансовые инвестиции 4. Реальные инвестиции и капитальные вложения 5. Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности 6. Реализация инвестиционной политики 7. Понятие инвестиционного климата <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что из перечисленного может быть отнесено к реальным инвестициям: <ol style="list-style-type: none"> а) приобретение легкового автомобиля в потребительских целях; б) приобретение высокодоходных финансовых активов; в) вложение средств на депозит в банке; г) вложение капитала в модернизацию основных фондов? 2. Какой из перечисленных элементов не учитывается при определении воспроизводственной структуры капитальных вложений: <ol style="list-style-type: none"> а) строительно-монтажные работы; б) новое строительство; в) реконструкция; г) модернизация? 3. Что из перечисленного нельзя отнести к финансовым инвестициям: 	<p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение тестовых заданий.</p>
--	--	---

	<p>а) вложения в государственные долговые обязательства;</p> <p>б) вложения на депозит в коммерческом банке;</p> <p>в) приобретение права на использование торговой марки (франшиза);</p> <p>г) приобретение пая в потребительском обществе?</p> <p>4. Чистые инвестиции представляют собой:</p> <p>а) сумму валовых инвестиций и амортизационных отчислений;</p> <p>б) разность между валовыми инвестициями и амортизационными отчислениями;</p> <p>в) сумму финансовых и реальных инвестиций;</p> <p>г) разность реальных и финансовых инвестиций.</p> <p>Задача 1.</p> <p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230 <p>Решение.</p> <p>Определим инвестиционную политику предприятия. Всего предприятием было использовано инвестиционных ресурсов:</p> $250+130+350+160+230=1120 \text{ тыс. руб.}$ <p>Из них на активные инвестиции было использовано:</p> $250+350+230= 830 \text{ тыс. руб.}$ <p>Доля активных инвестиций составляет:</p> $830 / 1120 * 100= 74,1\%.$ <p>На пассивные инвестиции было использовано:</p> $130+160=290 \text{ тыс. руб.}$ <p>Доля пассивных инвестиций составляет:</p> $290/1120 * 100 = 25,9\%.$ <p>Вывод. Предприятие ведет активную инвестиционную политику, т.к. наибольший удельный вес инвестиционных ресурсов был направлен на активные инвестиции</p> <p>Рекомендуемые источники: 1, 3, 10, 12, 15, 16</p>	Решение ситуационных задач
--	---	----------------------------------

<p>2. Инвестиционный проект: содержание, классификация, фазы жизненного цикла.</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. По каким признакам можно классифицировать инвестиционные проекты? 2. Каковы цели и задачи разработки инвестиционных проектов? 3. Дайте характеристику основным этапам жизненного цикла инвестиционного проекта. 4. Какова оптимальная структура бизнес-плана для российских условий? 5. Какие методики разработки бизнес-плана Вы знаете? 6. Для чего проводится экспертиза инвестиционного проекта? 7. Для каких целей может разрабатываться бизнес-план? 8. Каких принципов следует придерживаться при разработке бизнес-плана? 9. Каких ошибок следует избегать при разработке бизнес-плана? 10. Приведите примеры формирования технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. 11. Назовите основные принципы формирования технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и классификация инвестиционных проектов 2. Жизненный цикл инвестиционного проекта <p>Бизнес-план инвестиционного проекта</p> <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что из перечисленного ниже наиболее полно отражает сущность инвестиционного проекта: <ol style="list-style-type: none"> а) план строительства объекта инвестиций; б) план вложения капитала с целью его последующего увеличения; в) план приобретения недвижимого имущества; г) план технического перевооружения? 2. Срок жизни инвестиционного проекта представляет собой: <ol style="list-style-type: none"> а) время от момента первых прединвестиционных исследований до завершения эксплуатационной фазы; 	<p>Опрос.</p> <p>Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение тестовых заданий</p>
--	--	--

	<p>б) время, в течение которого производятся инвестиционные затраты;</p> <p>в) время, в течение которого осуществляется реализация произведенной в рамках проекта продукции;</p> <p>г) отрезок времени, начиная от момента проведения маркетингового исследования, заканчивая технико-экономическим обоснованием инвестиций.</p> <p>3. На какой фазе развития инвестиционного проекта целесообразно разрабатывать бизнес-план:</p> <p>а) инвестиционной;</p> <p>б) эксплуатационной;</p> <p>в) ликвидационной;</p> <p>г) прединвестиционной?</p> <p>4. Какая фаза развития инвестиционного проекта связана с капитальным строительством и приобретением необходимого оборудования:</p> <p>а) эксплуатационная;</p> <p>б) ликвидационная;</p> <p>в) инвестиционная;</p> <p>г) прединвестиционная?</p> <p>5. Какую долю занимают затраты на прединвестиционные исследования в общей сумме инвестиционных затрат проекта согласно данным ЮНИДО:</p> <p>а) 1-5%;</p> <p>б) 5-10%;</p> <p>в) 10-15%;</p> <p>г) 0,1-0,5%?</p> <p>Задача 1.</p> <p>На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8 млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.</p> <p>Решение:</p> <p>1. Определяем срок окупаемости без учета дисконтирования денежных поступлений</p>	<p>Решение задач.</p>
--	--	-----------------------

	<p>а) на основе среднегодовой величины денежных поступлений: $P_k = (1,2 + 1,8 + 2,0 + 2,5 + 1,5) / 5 = 1,8$ млн. руб. $PP = 5 / 1,8 = 2,78$ года</p> <p>б) на основе нарастания денежных средств по годам до достижения величины капитальных вложений. В этом случае срок окупаемости составит 3 года, так как за эти годы накапливается достаточная сумма денежных средств для покрытия капитальных вложений – 5 млн. руб. $(1,2 + 1,8 + 2,0)$.</p> <p>2 Исчислим срок окупаемости с учетом дисконтирования денежных поступлений.</p> <p>на основе среднегодовой величины денежных поступлений. Среднегодовая величина дисконтированных денежных поступлений составит:</p> <p>$P_k = (1,0 + 1,25 + 1,16 + 1,2 + 0,6) / 5 = 1,042$ млн. руб. $PP = 5 / 1,042 = 4,79$ года</p> <p>б) на основе нарастания дисконтированных денежных поступлений до момента покрытия капитальных вложений: $PP = 4 \text{ года} + 0,39 / 0,6 = 4,65$ года.</p> <p>Выводы:</p> <p>1.Сроки окупаемости капитальных вложений, исчисленные на основе различных методов, существенно разнятся.</p> <p>2 Самым объективным сроком окупаемости является 4,65 года.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1, 7, 9, 10,11, 12, 14, 17</p>	
3. Источники финансирования реальных инвестиций организаций	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Дайте общую характеристику системы финансирования инвестиционного проекта 2. Назовите основные источники внутренних инвестиций 3. В чем преимущества и недостатки внешних источников финансирования? 4. Назовите основные методы оптимизации стоимости капитала реальных инвестиций. 5. Каким образом проявляется эффект финансового рычага? 6. Дайте характеристику понятию средневзвешенная стоимость капитала и где она применяется в инвестиционной деятельности? 7. Назовите отличительные характеристики финансирования в строительстве? 8. Каким образом реализуется проектное финансирование и каковы преимущества его относительного долевого строительства? 	Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.

	<p>9. Каким образом, фирмы оптимизируют использование внешних и внутренних источников финансирования?</p> <p>10. Назовите основные модели оптимизации структуры источников финансирования реальных инвестиций.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Система финансирования инвестиционного проекта 2. Внутренние и внешние источники финансирования 3. Стоимость привлеченного капитала <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Какое из перечисленных направлений инвестирования относится к компетенции стратегического планирования инвестиций: <ol style="list-style-type: none"> а) освоение производства не выпускаемой ранее продукции; б) реконструкция производственного цеха; в) модернизация изношенного оборудования; г) все перечисленные направления могут быть отнесены к компетенции стратегического планирования инвестиций? 2. Что из указанного ниже может регламентировать микроэкономическая инвестиционная политика: <ol style="list-style-type: none"> а) целесообразность написания ТЭО или бизнес-плана; б) критерии отбора инвестиционных проектов; в) структуру финансирования инвестиционного проекта; г) все перечисленные направления? 3. Какой из перечисленных эффектов не может быть достигнут посредством реализации инвестиционного проекта: <ol style="list-style-type: none"> а) социальный эффект; б) экологический эффект; в) экономический эффект; г) может быть достигнут любой из перечисленных выше эффектов? 4. Наименее рискованными инвестиционными проектами считаются: <ol style="list-style-type: none"> а) связанные с выполнением государственного заказа; 	<p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение задач и тестовых заданий</p>
--	--	--

	<p>б) связанные с расширением действующего бизнеса;</p> <p>в) связанные выходом на новые рынки;</p> <p>г) связанные с внедрением новой технологии производства.</p> <p>5. В рамках какого раздела бизнес-плана целесообразно представить описание технологического процесса:</p> <p>а) организационного плана;</p> <p>б) производственного плана;</p> <p>в) финансового плана;</p> <p>г) плана маркетинга и сбыта?</p> <p>Задача 2.</p> <p>Станок стоит 200 тыс. руб. и будет использоваться в течение 3 лет, после чего подлежит списанию и продаже. По оценке предпринимателя, ожидаемая отдача от станка по годам составит: 1 год – 80, 2 год- 90, 3 год – 150.</p> <p>Как считает предприниматель, данный станок в конце срока эксплуатации можно продать за 30 тыс. руб. Вычислите приведенную стоимость станка (PV), если приемлемая ставка дисконта $r = 10\%$. Имеет ли смысл приобретать станок?</p> <p>1. Определим приведенную стоимость (PV): $PV = 282$ тыс.руб.</p> <p>Вывод:</p> <p>Имеет смысл приобретать станок, поскольку присутствует выгода в 82 тыс. руб. т.е. $NPV = -200 + 282 = 82$ тыс. руб.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1, 10, 11, 12, 13, 16</p>	
4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <p>1. В чем состоит сущность оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта?</p> <p>2. Что включает в себя понятие капиталобразующих денежных потоков?</p> <p>3. Что относят к притокам, а что к оттокам инвестиционного проекта в процессе инвестиционного проектирования?</p> <p>4. Каким образом формируется сальдо денежных потоков?</p> <p>5. Дайте характеристику формированию денежного потока от операционной деятельности</p> <p>6. Каковы особенности формирования денежного потока от инвестиционной деятельности?</p> <p>7. Каким образом формируется сальдо финансовой деятельности?</p>	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.

	<p>8. Для чего рассчитывается накопленное сальдо денежных потоков?</p> <p>9. Назовите основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>10. Что означает эффект и эффективность инвестиционного проекта?</p> <p>11. Каким образом оценивается общественная эффективность инвестиционного проекта?</p> <p>12. Каковы условия оценки коммерческой оценки эффективности?</p> <p>13. Дайте общую характеристику «Методическим указаниям по оценке эффективности инвестиционных проектов», разработанных в Российской Федерации</p> <p>14. В чем недостатки и преимущества простых методов оценки эффективности инвестиционных проектов?</p> <p>15. Как соотносятся между собой показатели простого срока окупаемости и простой нормы прибыли?</p> <p>16. Каким образом учитывается фактор времени при оценке инвестиционных проектов?</p> <p>17. Каковы ограничения использования показателя чистый дисконтированный доход?</p> <p>18. Что включает в себя понятие риска инвестиционного проекта?</p> <p>19. Дайте характеристику эндогенных и экзогенных рисков</p> <p>20. Каким образом соотносятся понятие риска и неопределенности реализации проекта?</p> <p>21. В чем недостатки и преимущества качественных и количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов?</p> <p>22. Какова методика оценки рисков инвестиционного проекта экспертным методом?</p> <p>23. Каким образом рассчитывается точка безубыточности инвестиционного проекта?</p> <p>24. Дайте характеристику методу анализа чувствительности инвестиционного проекта</p> <p>25. Каким образом в процессе бизнес-планирования используется метод сценариев при оценке рисков инвестиционного проекта?</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <p>1. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта: формирование денежных потоков</p> <p>2. Эффективность инвестиционного проекта и задачи ее оценки</p> <p>3. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта</p>	<p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p>
--	---	--

	<p>4. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>5. Оценка рисков инвестиционного проекта: качественные и количественные</p> <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <p>1. В рамках инвестиционного анализа расчет цены предполагаемых источников финансирования не применим для оценки:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) целесообразности выбора того или иного источника из предполагаемых; б) оптимальности структуры финансирования инвестиций; в) суммы инвестиционных затрат; г) расчет показателей цены капитала позволяет получить ответ на все указанные вопросы. <p>2. Средневзвешенная цена капитала отражает:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) среднее совокупные затраты по финансированию инвестиционного проекта, выраженные в процентах к объему инвестиций; б) среднюю сумму инвестиционных затрат в рамках расчетного периода; в) общую величину используемых на инвестиционные цели источников финансирования; г) среднее совокупные затраты по обслуживанию заемных средств, необходимых для реализации инвестиционного проекта. <p>3. Какой из перечисленных показателей не может учитываться при определении цены заемных средств:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) ставка налога на прибыль; б) ключевая ставка; в) процентная ставка по банковскому кредиту; г) ставка банковского депозита? <p>4. В основе методики расчета общепринятых показателей экономического обоснования инвестиций лежит теория:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) эффективного множества; б) временной стоимости денег; в) арбитражного ценообразования; г) все выше перечисленные теории. <p>5. Какой из перечисленных показателей обладает свойством аддитивности:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) внутренняя норма доходности; б) срок окупаемости; в) индекс доходности; г) чистый дисконтированный доход? 	<p>Решение тестовых заданий и задач.</p>
--	---	--

	<p>6. Какой из показателей отражает максимально допустимые относительные затраты по финансированию инвестиционного проекта:</p> <p>а) индекс доходности;</p> <p>б) внутренняя норма доходности;</p> <p>в) чистый дисконтированный доход;</p> <p>г) средневзвешенная цена капитала?</p> <p>7. В рамках инвестиционного анализа под дисконтированием понимается:</p> <p>а) приведение будущих доходов от инвестиций к одному, обычно настоящему моменту времени;</p> <p>б) наращивание инвестиционных затрат до стоимости, соответствующей периоду начала эксплуатационной фазы проекта;</p> <p>в) скидка к цене приобретаемого оборудования (или здания), предоставляемая поставщиком;</p> <p>г) скидка, предоставляемая предприятием-инвестором при реализации продукции, производимой в рамках проекта.</p> <p>Задача 1.</p> <p>На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составил:</p> <p>Годы: 1, 2, 3, 4</p> <p>Поток: 0, 15, 20, 25</p> <p>Ставка дисконта составляет 10%. Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PI</p> <p>решение:</p> <p>1 Рассчитаем NPV:</p> $NPV = 0/(1+0,1) + 15/(1+0,1) + 20/(1+0,1) + 25/(1+0,1) - 40 = 4,5 \text{ млн. руб.}$ <p>2 Определим индекс рентабельности PI:</p> $PI = 44,5/40 = 1,11$ <p>Вывод:</p> <p>Строительство нового цеха является целесообразным, поскольку $NPV > 0$ и $PI > 1$.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1, 3, 5, 10, 12, 14, 16</p>	
5. Методы финансирования реальных инвестиций организаций	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <p>1. В чем особенность применения проектного финансирования в капитальном строительстве?</p> <p>2. Дайте характеристику системе применения эскроу-счетов при финансировании жилищного строительства.</p> <p>3. Чем выгодна акционерным обществам акционерная форма финансирования?</p>	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.

	<p>4. В чем сходства и различия инвестиционного кредитования и проектного финансирования?</p> <p>5. Каковы перспективы развития лизинга как формы финансирования инвестиционных проектов?</p> <p>6. Назовите особенности использования франчайзинга в современных условиях</p> <p>7. Почему факторинг рекомендуется применять для улучшения оборачиваемости оборотных средств?</p> <p>8. Использование венчурного финансирования в России и за рубежом.</p> <p>9. Назовите преимущества венчурного финансирования для развития малого бизнеса.</p> <p>10. На основе данных Эксперт-Ра рассмотреть тенденции развития рынка кредитования.</p> <p>11. На основе данных Эксперт-Ра рассмотреть тенденции развития рынка лизинга.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <p>1. Формы финансирования реальных инвестиций организации</p> <p>2. Источники самофинансирования инвестиционной деятельности предприятия</p> <p>3. Акционирование как способ финансирования инвестиционных проектов</p> <p>4. Бюджетные инвестиции</p> <p>5. Использование кредитования в финансировании инвестиционной деятельности предприятия</p> <p>6. Особые методы финансирования инвестиционных проектов</p> <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <p>1. Что позволяет объединять в рамках конкретного метода финансирования инвестиций отдельные формы:</p> <p>а) экономическая сущность;</p> <p>б) способ привлечения источника;</p> <p>в) сумма привлекаемых средств;</p> <p>г) понятия метод и форма финансирования инвестиций между собой ни как не связаны?</p> <p>2. Какой из видов лизинга наиболее предпочтителен с точки зрения постоянного использования в хозяйственном процессе современного, высокопроизводительного оборудования:</p> <p>а) финансовый лизинг;</p> <p>б) возвратный лизинг;</p> <p>в) оперативный лизинг;</p>	<p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение тестовых заданий и задач.</p>
--	--	---

	<p>г) все перечисленные виды лизинга способствуют указанной выше цели?</p> <p>3. Государственная поддержка реализации прошедших конкурсный отбор инвестиционных проектов может осуществляться:</p> <p>а) за счет средств федерального бюджета, выделяемых на возвратной основе;</p> <p>б) за счет средств федерального бюджета, выделяемых на условиях закрепления в государственной собственности части акций, создаваемых акционерных обществ;</p> <p>в) путем предоставления государственных гарантий по возмещению части вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного проекта не по вине инвестора;</p> <p>г) любым из перечисленных способов.</p> <p>4. Сущность операции «факторинг» состоит в:</p> <p>а) продаже платежных требований банку или специализированной компании;</p> <p>б) реализации произведенной продукции с рассрочкой платежа;</p> <p>в) приобретении основных фондов в кредит;</p> <p>г) совокупность всего перечисленного выше отражает сущность операции «факторинг».</p> <p>5. По отношениям собственности источники финансирования реальных инвестиций классифицируются на:</p> <p>а) внешние и внутренние;</p> <p>б) собственные, заемные и привлеченные;</p> <p>в) государственные и частные;</p> <p>г) иностранные и национальные.</p> <p>6. Что из перечисленного не является методом финансирования инвестиций:</p> <p>а) самофинансирование;</p> <p>б) заемное финансирование;</p> <p>в) факторинг;</p> <p>г) лизинг?</p> <p>Задача 1. Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности,</p>	
--	---	--

	<p>выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.</p> <p>Решение</p> <p>Найдем точку безубыточности.</p> <p>Точка безубыточности = Общие постоянные затраты / (цена товара – переменные затраты на единицу).</p> <p>Подставим данные задачи и найдем точку безубыточности.</p> <p>Точка безубыточности = $(6000000 + 1500000 + 2000000) / [300000 - (60000 + 25000 + 20000 + 15000)] = 53$ (шт.).</p> <p>Выручка = Цена * Количество = $300000 * 80 = 24\,000\,000$ (руб.).</p> <p>Валовая маржа (маржинальная прибыль) рассчитывается по формуле.</p> <p>Маржинальная прибыль = Выручка – Общие переменные затраты = $24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) = 14\,400\,000$ (руб.)</p> <p>Валовая прибыль = Выручка – Переменные затраты – Постоянные затраты = $24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) - (6000000 + 1500000 + 2000000) = 4\,900\,000$ (руб.)</p> <p>Чистая прибыль = Валовая прибыль – Налог на прибыль = $4\,900\,000 - 0,2 * 4\,900\,000 = 3\,920\,000$ (руб.).</p> <p>Ответ. Точка безубыточности (критический выпуск) = 53 шт.</p> <p>Выручка = 24 млн руб., валовая маржа = 14,4 млн руб., валовая прибыль = 4,9 млн руб. Чистая прибыль = 3,92 млн руб.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2, 5,7, 10,11, 12,16</p>	
6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Каковы формы финансовых инвестиций? 2. Назовите основные преимущества вложений в активы других предприятий. 3. Назовите основные нормативно-правовые акты регулируют инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг. 4. Каким образом формируется «медвежий» тренд на фондовом рынке? 5. Назовите основные функции субъектов на рынке ценных бумаг? 6. Каким образом реализуется финансовый рычаг на рынке ценных бумаг? 7. Назовите основные инвестиционные качества акций и облигаций 8. Каким образом осуществляется хеджирование ценных бумаг? 9. Назовите модели оценки доходности финансовых инвестиций. 	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.

	<p>10. Каковы принципы формирования оптимального портфеля?</p> <p>11. Как соотносится риск и доходность при инвестировании в финансовые активы?</p> <p>12. Дайте характеристику моделей оценки риска финансовых инструментов инвестирования.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовые инструменты фондового рынка 2. Инвестиционные качества ценных бумаг 3. Фундаментальный и технический анализ портфельных инвестиций 4. Доходность и риск финансовых инвестиций <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что из представленного ниже относится к краткосрочным финансовым инструментам: <ol style="list-style-type: none"> а) вексель; б) депозитный сертификат; в) сберегательный сертификат; г) относится все перечисленное? 2. Как влияет рост капитализации на доходность финансового инвестирования в обыкновенные акции: <ol style="list-style-type: none"> а) рост капитализации не оказывает влияние на доходность инвестора; б) капитализация ведет к увеличению доходности; в) рост капитализации снижает доходность финансового инвестирования; г) рост капитализации способен как снижать, так и увеличивать доходность финансового инвестирования? 3. Каков алгоритм расчета требуемой акционерами доходности: <ol style="list-style-type: none"> а) премия за риск, умноженная на коэффициент, характеризующий меру изменчивости доходности акции относительно среднерыночной доходности плюс безрисковая доходность; б) норма дивиденда на акцию скорректированная на уровень инфляционных ожиданий; в) ставка рефинансирования умноженная на коэффициент, характеризующий темп роста национального дохода; г) требуемая акционерами доходность может быть рассчитана по любому из предложенных алгоритмов? 	<p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение тестовых заданий.</p>
--	---	---

	<p>4. Какие вид дохода учитывается при расчете доходности к погашению от инвестирования в облигации:</p> <p>а) доход в виде купонных выплат;</p> <p>б) доход, образующийся как разница между ценой погашения облигации (номиналом) и ценой приобретения;</p> <p>в) дохода от реинвестирования купонных платежей;</p> <p>г) все перечисленные показатели?</p> <p>5. Какой вид дохода учитывается при расчете текущей доходности облигаций:</p> <p>а) купонные выплаты;</p> <p>б) доход от арбитражных операций;</p> <p>в) доход, от реинвестирования купонных платежей;</p> <p>г) все перечисленные виды дохода?</p> <p>Задача 1. Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2, общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%.</p> <p>Решение. Минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций составит $K=30+1,2(40-30)=42\%$.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2, 5, 10, 11, 14, 15, 16</p>	
7. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.	<p><i>Дискуссионные вопросы (по 10 мин):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Каковы альтернативные цели создания инвестиционного портфеля? 2. Каким образом формируется портфель дохода? 3. Какие ценные бумаги входят, как правило, в низкорискованный инвестиционный портфель? 4. Существуют ли в Российской Федерации безрисковые финансовые активы? 5. Каким образом, рассчитывается доходность инвестиционного портфеля? 6. Каковы основные принципы формирования инвестиционного портфеля? 7. Каким образом принцип диверсификации реализуется при формировании инвестиционного портфеля? 8. Как реализуется теория Г. Марковица в современных условиях рынка ценных бумаг? 9. Почему большинство решений на фондовом рынке носит оптимизационный характер? 	Опрос. Подготовка и выступление с презентацией, разбор выступления.

	<p>10. Назовите основные модели формирования инвестиционного портфеля?</p> <p>11. Какие допущения используются в процессе формирования инвестиционного портфеля по современной портфельной теории?</p> <p>12. В чем заключается сущность теоремы об эффективном множестве Г. Марковица?</p> <p>13. Назовите основные недостатки современной портфельной теории.</p> <p>14. Что означает волатильность финансовых инструментов и инвестиционного портфеля.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады (по 5 мин):</i></p> <p>1. Сущность и цели формирования инвестиционного портфеля</p> <p>2. Доходность и риск инвестиционного портфеля</p> <p>3. Модели формирования и управления портфелем ценных бумаг</p> <p>4. Управление инвестиционным портфелем: активная и пассивная стратегия</p> <p>5. Понятие эффективного портфеля. Оптимизация портфеля по Г. Марковицу, У. Шарпу.</p> <p><i>Практикум (5 мин):</i></p> <p>1. Главная цель при формировании портфеля ценных бумаг состоит в:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) максимизации доходности от инвестиций; б) достижении наиболее оптимального сочетания между риском и доходностью; в) минимизации риска; г) обеспечении наибольшей ликвидности инвестиций. <p>2. Какой из указанных принципов не используется при построении классического портфеля финансовых активов:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) консервативности; б) диверсификации; в) ликвидности; г) используются все принципы? <p>3. Что понимается под типом портфеля:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) его инвестиционная характеристика, основанная на соотношении дохода и риска; б) его инвестиционная характеристика, основанная на уровне получаемого дохода; в) его инвестиционная характеристика, основанная на уровне риска; г) его инвестиционная характеристика, основанная на степени ликвидности? 	<p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям авторских результатов исследований.</p> <p>Решение тестовых задание и задач.</p>
--	---	---

	<p>4. В чем заключается сущность портфеля дохода:</p> <p>а) ориентирован на преимущественное получение дохода за счет процентов и дивидендов;</p> <p>б) направлен на преимущественное получение дохода за счет прироста курсовой стоимости финансовых активов;</p> <p>в) ориентирован на преимущественное приобретение иностранной валюты;</p> <p>г) ориентирован на преимущественное приобретение долгосрочных ценных бумаг?</p> <p>5. В чем заключается сущность портфеля роста:</p> <p>а) ориентирован на преимущественное приобретение корпоративных облигаций;</p> <p>б) направлен на преимущественное получение дохода за счет прироста курсовой стоимости финансовых активов;</p> <p>в) ориентирован на преимущественное получение дохода за счет процентов и дивидендов;</p> <p>г) ориентирован на преимущественное приобретение долгосрочных ценных бумаг?</p> <p>6. Что из перечисленного отражает сущность портфеля консервативного роста:</p> <p>а) нацелен на венчурное инвестирование;</p> <p>б) нацелен на максимальный прирост капитала;</p> <p>в) нацелен на сохранение капитала;</p> <p>г) все перечисленное?</p> <p>7. Что из перечисленного свойственно для портфеля агрессивного роста:</p> <p>а) нацелен на максимальный прирост капитала;</p> <p>б) состоит из высокодоходных облигаций корпораций, ценных бумаг, приносящих относительно высокий доход при среднем уровне риска;</p> <p>в) нацелен на сохранение капитала;</p> <p>г) все перечисленное?</p> <p>8. Что из перечисленного относится к активной модели управления портфелем ценных бумаг:</p> <p>а) максимальная диверсификация;</p> <p>б) незначительное изменение состава портфеля;</p> <p>в) существенные затраты на мониторинг;</p> <p>г) все перечисленное?</p> <p>Задача 1.</p> <p>Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб.</p> <p>Решение.</p>	
--	--	--

	<p>Действительная стоимость акции составит: $CA = 200/0,42 = 476$.</p> <p>Ответ. Действительную стоимость акции сравниваем с курсовой стоимостью акции 476</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2, 10, 11, 13, 15, 16</p>	
--	---	--

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	Семинар 1.1. 1. Понятие и экономическая сущность инвестиций. 2. Сбережения как источник инвестиций. 3. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. 4. Инвестиции на макроэкономическом и микроэкономическом уровне.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 1.2 1. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. 2. Инвестирование: сущность, цели и направления.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 1.3. 1. Реальное инвестирование. 2. Методы государственного регулирования иностранных инвестиций на территории Российской Федерации. 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты. 4. Роль капитальных вложений в развитии экономики. 5. Структура капитальных вложений: технологическая, производственная, территориальная, отраслевая.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении

		практических ситуаций
Тема 2. Инвестиционный проект: содержание, классификация, фазы жизненного цикла.	Семинар 2.1. 1. Роль инвестиционного проекта при осуществлении капитальных вложений компанией 2. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу отношений; типу денежного потока; степени риска и др	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 2.2 1. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. 2. Прединвестиционные исследования. 3. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 2.3 1. Структура (основные разделы) бизнес-плана. 2. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. 3. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 2.4 1. Идентификация инвестиционного проекта. Декларация о намерениях и Обоснование инвестиций. 2. Оценка жизнеспособности инвестиционного проекта. 3. Техничко-экономическое обоснование. Экспертиза проекта.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций

Тема 3. Источники финансирования реальных инвестиций организаций	Семинар 3.1. 1. Финансирование инвестиционных проектов. 2. Источники финансирования инвестиционных проектов. Собственные и привлеченные средства финансирования. 3. Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности организации.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 3.2 1. Внутренние и внешние источники формирования инвестиционных ресурсов на макро- и микро- уровнях. 2. Преимущества и недостатки финансирования за счет внутренних и внешних источников финансирования.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 3.3 1. Привлеченные и заемные средства компании. 2. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. 3. Долгосрочные кредиты банков, бюджетные ассигнования, особенности их предоставления.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 3.4 1. Оптимизация структуры источников финансирования реальных инвестиций. 2. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования: финансовая устойчивость организации; эффект финансового левериджа; минимальное значение WACC и др.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
Тема 4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиций	Семинар 4.1 1. Денежные потоки. 2. Денежные потоки от инвестиционной операционной и финансовой деятельности, денежные притоки и оттоки от инвестиционной деятельности. 3. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности. 4. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций

онных проектов	Семинар 4.2. 1. Накопленный эффект: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта. 2. Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 4.3 1. Критерии оценки инвестиционного проекта. 2. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. 3. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 4.4 1. Риски инвестиционных проектов, их виды. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. 2. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. 3. Риск, факторы, воздействующие на повышение степени риска, экзогенные и эндогенные риски. Методы оценки риска инвестиционного проекта: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
Тема 5. Методы финансирования реальных инвестиций организаций	Семинар 5.1. 1. Методы финансирования инвестиционных проектов. 2. Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений. 3. Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. 4. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций

	Семинар 5.2 1. Акционирование. Эмиссия акций с позиции компании-эмитента. 2. Способы выпуска акций компаниями. Выход организаций на рынок IPO, SPO, DPO, выпуск ADR. 3. Современные методы повышения эмитентом привлекательности акций для инвесторов (дробление, консолидация акций и др.).	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 5.3 1. Лизинг – определение, виды. Определение размера лизинговых платежей. Преимущества лизингового финансирования. 2. Венчурное финансирование: стадии и механизм рискованного финансирования. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов. 3. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Семинар 6.1. 1. Основные и производные финансовые инструменты. 2. Инвестиционные качества ценных бумаг. 3. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 6.2. 1. Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. 2. Методы фундаментального анализа.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 6.3 1. Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод. 2. Показатели, характеризующие способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам. 3. Показатели, характеризующие надежность ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 4. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций

	Семинар 6.4 1. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. 2. Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. 3. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа: математического ожидания доходности, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
Тема 7. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.	Семинар 7.1. 1. Понятие инвестиционного портфеля. 2. Цели формирования инвестиционного портфеля. 3. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 7.2. 1. Этапы формирования и управления портфелем фондовых инструментов. 2. Особенности и преимущества портфельных инвестиций. 3. Доход и риск по портфелю. Определение доходности портфеля: за период времени и ожидаемой доходности. 4. Концепции формирования портфеля ценных бумаг.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 7.3 1. Традиционный подход к формированию портфеля. 2. Диверсификация портфеля. 3. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. 4. Понятия эффективного и оптимального портфелей.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций
	Семинар 7.4 1. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. 2. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML). 3. Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.	Изучение экономической литературы, подготовка материалов для докладов, дискуссии, рассмотрении практических ситуаций

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Темы домашнего творческого задания

1. Понятие инвестиционного климата
2. Сущность и назначение инвестиций в современной экономике.
3. Основные подходы к классификации инвестиций.
4. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.
5. Факторинг: особенности инвестирования.
6. Франчайзинг, особенности функционирования
7. Ипотечное кредитование.
8. Объекты и субъекты инвестиций.
9. Принципы инвестирования.
10. Инвестиционный процесс: структура и тенденции.
11. Основы анализа инвестиционной активности.
12. Краткая характеристика моделей инвестиционного процесса.
13. Понятие инвестиционной стратегии.
14. Инвестиционная деятельность предприятий.
15. Инвестиционная привлекательность.
16. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ.
17. Особенности инвестиционной политики Липецкой области.
18. Зарубежный опыт регулирования иностранных инвестиций
19. Роль банков в инвестиционном процессе.
20. Активизация инвестиционных процессов в регионе с помощью особой экономической зоны
21. Оценка стоимости ценных бумаг предприятия
22. Налогообложение инвестиционной деятельности
23. Виды рисков при инвестировании.
24. Способы снижения инвестиционных рисков.
25. Инвестиции в сферу реальной экономики.
26. Приоритетные отрасли производства для эффективного инвестирования
27. Государственно-частное партнерство как современный вид финансирования инвестиционной деятельности
28. Роль инноваций в инвестиционную деятельность
29. Понятие инвестиционного проекта
30. Этапы проектного цикла
31. Виды инвестиционных проектов

32. Финансово-экономический анализ предприятия с позиций стратегического инвестора
33. Схема инвестиционного анализа
34. Источники финансирования инвестиций
35. Формирование инвестиционного портфеля
36. Основы принятия инвестиционных решений
37. Традиционные (простые) методы оценки инвестиций
38. Финансовая оценка инвестиционных проектов с помощью коэффициентов
39. Критерии оценки инвестиционных проектов
40. Оценка инвестиционного проекта с помощью дисконтирования
41. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR
42. Модифицированная внутренняя норма прибыли
43. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности
44. Роль иностранных инвестиций в развитии экономики страны
45. Коммерческая эффективность
46. Бюджетная эффективность
47. Проектное финансирование инвестиционных проектов
48. Особенности оценки эффективности проектов с учетом фактора риска и неопределенности
49. Инвестиционная деятельность на фондовом рынке
50. Отличие портфельных инвестиций от прямых инвестиций
51. Государственное регулирование портфельных инвестиций
52. Измерение доходности и риска ценной бумаги
53. Меры снижения риска портфельных инвестиций
54. Этапы портфельного инвестирования
55. Цели и задачи создания инвестиционного портфеля
56. Классификация инвестиционных портфелей
57. Инвестиционная стратегия в области портфельных инвестиций
58. Принципы формирования инвестиционного портфеля
59. Понятие эффективного и оптимального портфеля
60. Методы оптимизации инвестиционного портфеля по Г. Марковицу и В.Шарпу
61. Структура инвестиционного портфеля инвестиционных компаний
62. Инструменты инвестиционного портфеля инвестиционных компаний
63. Значение бизнес-плана для инвестиционной деятельности предприятия
64. Особая экономическая зона: виды и перспективы
65. Структура бизнес-плана инвестиционного процесса
66. Актуальность использования управления инвестиционными проектами в России

Критерии оценки домашнего творческого задания

Домашнее творческое задание должно отвечать следующим требованиям:

- выполняться согласно методическим указаниям с использованием законодательных актов, нормативных материалов, учебников и учебных пособий отечественных и зарубежных авторов, периодических изданий;
- не допускается дословное списывание материалов источников или использование набора опубликованных сайтов в Интернет, без систематизации и авторской обработки, кроме цитат, таблиц и рисунков, и других результатов исследований, на которые необходимо сделать ссылку;
- ДТЗ должно иметь авторскую оценку с исключением «копирования» материала;
- представлять собой законченную разработку с самостоятельными выводами. В противном случае работа возвращается студенту на переработку.

Установлены следующие критерии оценки ДТЗ

Критерии	Максимально возможное число баллов
Правильность оформления контрольной работы (в работе должны быть правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т. д.)	2
Полнота раскрытия темы (подробно рассмотрены все аспекты темы)	3
Логичность составления плана, изложения основных вопросов	1
Самостоятельность при сборе и анализе информации (проверяется постранично)	2
Умение делать выводы и рекомендации	2
ИТОГО:	10

Пример практико-ориентированного задания

Предприятие решает диверсифицировать свою деятельность путем создания нового производства, в примере предполагается реализация полного объема произведенных товаров. Проект рассчитан на 5 лет.

Таблица – Производственная программа инвестиционного проекта

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем производства, шт.	2000	2500	2700	3000	3000

На предынвестиционной стадии предполагается произвести затраты в размере 500 тыс. рублей, которые равными долями относят на расходы будущих периодов. Инвестиционные издержки проекта планируются осуществить в размере 14 000 тыс. рублей. Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока службы. Через пять лет фирма реализует оборудование в размере 9,26% от первоначальной стоимости по цене 1019 тыс. рублей. Маркетинговые исследования показали, что фирма может реализовывать свою продукцию по цене 12 000 тыс. рублей за единицу продукции. Затраты на ее производство составят 9800 тыс. рублей. Финансирование проекта предполагается осуществить за счет долгосрочного кредита под 7% годовых.

Студент по показателям своего варианта строит денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности инвестиционного проекта. При этом необходимо учитывать, что амортизация начисляется на заводское оборудование: для четных вариантов- 11%; для нечетных вариантов – 12%; проценты по кредиту составляют: для четных вариантов- 15%; для нечетных вариантов – 18%.

Заводское оборудование составляет 78% от общих инвестиционных затрат; первоначальный оборотный капитал – 16%; нематериальные активы – 6%. Налог на имущество составляет 2 %, он начисляется на заводское оборудование. Погашение кредита происходит равными долями и распределяется на весь срок существования инвестиционного проекта.

Оценка эффективности инвестиционного проекта проводится на основе расчета показателей периода окупаемости проекта; простой нормы прибыли; чистого дисконтированного дохода; индекса рентабельности; внутренней нормы доходности; дисконтированного срока окупаемости.

В процессе расчетов студент делает выводы по каждому показателю о целесообразности реализации рассматриваемого проекта, кроме того, необходимо выявить взаимосвязь между показателями проекта.

Далее студент проводит анализ чувствительности инвестиционного проекта, для чего необходимо проанализировать, как изменится эффективность проекта, если меняются следующие факторы:

1. затраты на единицу производство продукции увеличиваются на 10%; уменьшаются на 10%;
 2. рыночная цена продукции снижается на 10%; увеличивается на 10%.
- Оформить расчет и сделать выводы по работе.

6.2.2 Тесты

1. Кто из субъектов инвестиционной деятельности имеет право принимать законченный объект в эксплуатацию:

- А – пользователь объектов капитальных вложений
- Б – подрядчик
- В – инвестор
- Г – заказчик

2. Вложение средств в производственные здания, сооружения, станки, оборудование, строительство помещений – это:

- А- инвестирование в финансовые активы
- Б- инвестирование в нефинансовые активы
- В- инвестирование в нематериальные ценности
- Г- инвестирование в материальные активы

3. Инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ – это:

- А- капитальные вложения;
- Б- тезаврационные вложения;

В- прямые инвестиции.

4. Стратегия диверсификации позволяет:

А- повысить качество изделия;

Б- снизить риск вложений;

В- повысить доходность вложений.

5. Консервативный инвестор предпочитает делать вложения в следующие ценные активы:

А) акции венчурных компаний;

Б) государственные облигации;

В) акции производственных предприятий.

6. К институциональным инвесторам относят:

А- банки;

Б- инвестиционные компании;

В- фонды и страховые компании;

Г- всё вышеперечисленное.

7. По характеру участия инвесторов в инвестиционном процессе инвестиции делятся на:

А- внутренние и внешние

Б- прямые и косвенные

В- частные, государственные, иностранные и совместные

Г- реальные и финансовые

8. Альтернативные инвестиционные проекты – это:

А- взаимодополняющие проекты

Б- взаимоисключающие проекты

В- одинаковые проекты

Г- все ответы неверны

9. По отношению друг к другу инвестиционные проекты делятся на:

А- краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные

Б- надежные и рисковые

В- зависимые и независимые

Г- средние, крупные и мега – проекты

10. К сложным методам оценки эффективности инвестиционных проектов не относятся:

А- чистый приведенный эффект

Б- внутренняя норма прибыли

В- индекс рентабельности инвестиций

Г- норма прибыли инвестиционного проекта.

11. Основные преимущества лизинга по сравнению с другими вариантами финансирования инвестиционного проекта связаны:

А- с возможностью ускорения амортизации объектов лизинга в 3 раза;

Б- с возможностью переложить обязанности по монтажу оборудования, его ремонту, техническому обслуживанию, обеспечению сырьем и квалифицированной рабочей силой на лизингодателя;

В- с возможностью заключения договора, если все остальные методы финансирования недоступны.

12. Условия, необходимые для принятия положительного решения по реализации инвестиционного проекта:

А- индекс рентабельности меньше единицы;

Б- внутренняя норма доходности превышает стоимость авансированного капитала;

В- чистый дисконтированный доход меньше нуля.

13. Показатель, обладающий свойством аддитивности:

А- индекс рентабельности;

Б- срок окупаемости;

В- чистый дисконтированный доход.

14. Основной недостаток статических методов оценки эффективности инвестиционных проектов:

А- сложен в математических расчетах

Б- не учитывает фактора времени

В- для оценки сложно найти информацию

Г- учитывает фактор времени.

15. Вложение капитала, обеспечивающие контроль инвесторов над зарубежными предприятиями, а также дающие право на участие в управлении компании - это ... инвестиции

А- прямые

Б- портфельные

В- реальные

Г- финансовые

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Текущий контроль успеваемости. Удельный вес этого компонента - 40 баллов. Основными формами текущего контроля знаний являются: обсуждение основных вопросов по изучаемой теме; участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины; проверка домашних заданий; решение задач и их обсуждение; выполнение расчетно-аналитической работы; тестирование; итоги самостоятельной работы студента.

Посредством дисциплины «Инвестиции» формируются несколько компетенций, поэтому выводится средний (агрегированный) балл, который является оценкой уровня освоения дисциплины в экзаменационной сессии.

Аттестация проводится в форме зачета и экзамена, выставляемого студенту при условии сформированной у него по каждой (ПКП-2, ПКП-5, ПКП-7) компетенции как минимум порогового уровня.

Шкала оценивания:

- пороговый уровень 3 (удовлетворительно) – 50-69 баллов.
- продвинутый уровень 4 (хорошо) – 70-85 баллов.
- высокий уровень 5 (отлично) – 86-100 баллов.

Агрегированное количество баллов определяется по формуле:

$$K = \Sigma (\text{ПКП-2} + \text{ПКП-5} + \text{ПКП-7}) / 3$$

Методика оценки уровня, сформированной компетенций ПКП-2, ПКП-5, ПКП-7.

Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения, соотнесенные с компетенциями / индикаторами достижения компетенции	Количество баллов
ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения		
Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы	Знает: основных методов анализа и оценки влияния макроэкономической ситуации на инвестиционный рынок	5 баллов
	Умеет: применять методы инвестиционного анализа с целью выявления тенденций финансовой сферы экономики	5 баллов
Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знает: методы прогнозирования и разработки инвестиционной стратегии в целях повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и публично-правовых образований	5 баллов
	Умеет: Разрабатывать инвестиционную стратегию в целях выявления эффективного направления развития финансово-кредитных институтов и публично-правовых образований	5 баллов
Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов	Знает: методов мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контроля их выполнения	5 баллов
	Умеет: Использовать данные мониторинга прогнозов и стратегий в целях выявления проблем деятельности организаций	5 баллов

деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение		
ПКП-5. Способности анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований		
Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежной-кредитной и финансовой сферы.	Знания: видов и классификации инвестиционных рисков	5 баллов
	Умения: Выявлять инвестиционные риски денежной-кредитной и финансовой сферы	5 баллов
Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности	Знания: Методов анализа и оценки рисков деятельности организаций в целях их минимизации	5 баллов
	Умения: использовать различные инвестиционные инструменты в целях снижения рисков в контексте достижения финансовой стабильности	5 баллов
Умеет принимать финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	Знания: Видов финансовых инструментов, минимизирующих инвестиционные риски финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	5 баллов
	Умения: использовать инструменты инвестиционного рынка для минимизации рисков финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	5 баллов
ПКП-7. Способности осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений		
Анализирует и применяет результаты анализа	Знания: методов и инструментов формирования денежных потоков инвестиционного проекта, использование методов	5 баллов

финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов.	фундаментального анализа при принятии инвестиционных решений	
	Умения: Формировать денежные потоки по инвестиционному проекту, использовать методы фундаментального анализа при принятии инвестиционного решения	5 баллов
Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.	Знания: инструментов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.	5 баллов
	Умения: Составлять аналитический отчет по бухгалтерской и аналитической информации с целью принятия инвестиционного решения	5 баллов
Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления	Знания: методов оптимизации и повышения эффективности инвестиционных решений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций	5 баллов
	Умения: применять механизм оптимизации инвестиционных решений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций	5 баллов

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций (знаний и умений) ПКП-2, ПКП-5, ПКП-7

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену
Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций
1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.

2. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, государственное регулирование.

3. Содержание закона об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

4. Содержание косвенного и прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности.

5. Классификация инвестиций.

6. Понятие и структура капитальных вложений.

7. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.

Тема 2. Инвестиционный проект: содержание, классификация, фазы жизненного цикла

1. Инвестиционный проект: понятие, виды.

2. Классификация инвестиционных проектов

3. Жизнеспособность инвестиционного проекта

4. Экспертиза инвестиционного проекта

5. Формирование технико-экономического обоснования инвестиционного проекта

6. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.

Тема 3. Источники финансирования реальных инвестиций организаций

1. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования капитальных вложений.

2. Бюджетные ассигнования, сфера их применения и роль в финансировании капитальных вложений.

3. Характеристика методов финансирования инвестиционной деятельности.

4. Облигационные займы как метод финансирования капитальных вложений.

5. Акционирование как метод финансирования инвестиций.

6. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.

7. Лизинг: понятие, виды, расчет лизинговых платежей.

8. Проектное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.

9. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.

Тема 4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

1. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.

2. Понятие, основные методики составления и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

3. Оценка финансовой состоятельности (денежных потоков) инвестиционных проектов.

4. Простые методы оценки инвестиционных проектов: характеристика, достоинства и недостатки.

5. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика, достоинства и недостатки.

6. Понятие и виды инвестиционных рисков.

7. Методы оценки инвестиционных рисков.

8. Статистический метод оценки инвестиционных рисков.

Тема 5. Методы финансирования реальных инвестиций организаций

1. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура.

2. Собственные источники финансирования капитальных вложений.

3. Мобилизация (иммобилизация) компанией внутренних ресурсов в строительстве.

4. Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности.

5. Заемные источники финансирования капитальных вложений.

Стоимость источника «банковский кредит»

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

1. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.

2. Сущность технического анализа ценных бумаг.

3. Оценка инвестиционных качеств акций.

4. Оценка инвестиционных качеств облигаций.

5. Оценка эффективности вложений в облигации, акции.

6. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее применение.

Тема 7. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.

1. Традиционная и современная теории формирования портфеля ценных бумаг, их содержание.

2. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.

3. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.

4. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.

5. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг.

6. Определение бэта-коэффициента по портфелю ценных бумаг.

7. Управление инвестиционным портфелем.

8. Стратегии управления инвестиционным портфелем.

9. Диверсификация инвестиционного портфеля: понятие, значение.

Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий

ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых

органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения

Индикатор 1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы

Задания по проверке знаний:

основных методов анализа и оценки влияния макроэкономической ситуации на инвестиционный рынок

Задания по проверке умений:

применять методы инвестиционного анализа с целью выявления тенденций финансовой сферы экономики

Индикатор 2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.

Задания по проверке знаний:

методы прогнозирования и разработки инвестиционной стратегии в целях повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и публично-правовых образований

Задания по проверке умений:

Разрабатывать инвестиционную стратегию в целях выявления эффективного направления развития финансово-кредитных институтов и публично-правовых образований

Индикатор 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение

Задания по проверке знаний:

методов мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контроля их выполнения

1.

Задания по проверке умений:

Использовать данные мониторинга прогнозов и стратегий в целях выявления проблем деятельности организаций

ПКП-5. Способности анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований

Индикатор 1. Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежной-кредитной и финансовой сферы

Задания по проверке знаний:

видов и классификации инвестиционных рисков

Задания по проверке умений:

Выявлять инвестиционные риски денежной-кредитной и финансовой сферы

Индикатор 2. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности

Задания по проверке знаний:

Методов анализа и оценки рисков деятельности организаций в целях их минимизации

Задания по проверке умений:

использовать различные инвестиционные инструменты в целях снижения рисков в контексте достижения финансовой стабильности

Индикатор 3. Умеет принимать финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований

Задания по проверке знаний:

Видов финансовых инструментов, минимизирующих инвестиционные риски финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований

Задания по проверке умений:

использовать инструменты инвестиционного рынка для минимизации рисков финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований

ПКП-7. Способности осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений

Индикатор 1. Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов.

Задания по проверке знаний:

методов и инструментов формирования денежных потоков инвестиционного проекта, использование методов фундаментального анализа при принятии инвестиционных решений

Задания по проверке умений:

Формировать денежные потоки по инвестиционному проекту, использовать методы фундаментального анализа при принятии инвестиционного решения

Индикатор 2. Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.

Задания по проверке знаний:

инструментов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.

Задания по проверке умений:

Составлять аналитический отчет по бухгалтерской и аналитической информации с целью принятия инвестиционного решения

Индикатор 3. Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления

Задания по проверке знаний:

методов оптимизации и повышения эффективности инвестиционных решений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций

Задания по проверке умений:

применять механизм оптимизации инвестиционных решений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания сформированной компетенций

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированной компетенций студентов:

1. Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины утверждены Приказом Финансового университета от 10.04.2014 №0611/о «Об утверждении Положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю)» и представлены на портале

Целевая установка по формированию обучаемыми компетенции

Компетенции, формируемые у обучаемых	Содержание методики
ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	Формами текущего контроля знаний обучающихся являются: – обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий дискуссионных вопросов и докладов по темам дисциплины; – обсуждение тенденций развития денежной и кредитной системы; – решение кейсов (практических ситуаций) и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы и интерпретировать полученные результаты, вносить рекомендации и принимать грамотные и корректные решения;
ПКП-5. Способности анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов,	– подготовка индивидуальных исследовательских проектов в форме доклада (миниреферата) и презентации, а также подготовка расчетно-аналитической работы; – обсуждение докладов (минирефератов), положений и требований законодательных, правовых и нормативных актов в контексте

финансовых органов, публично-правовых образований	функционирования инвестиционного рынка в современных условиях.
<p>ПКП-7.</p> <p>Способности осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений</p>	<p>Теоретическую интерпретацию и аргументацию в ходе решения кейсовых заданий следует обязательно сопровождать пояснениями, обобщениями, выводами и рекомендациями.</p> <p>Типовой алгоритм работы студента по теме дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Изучить теоретический материал по проблемам темы. 2. Самостоятельно подготовить ответы на вопросы, содержание которых является логикой выступления: <ul style="list-style-type: none"> – в чем состоит роль инвестирования на макро, мезо, микроуровне? - каким образом оценить эффективность инвестиционных решений? - какие методы оценки рисков инвестиционных проектов являются наиболее объективными? - в чем преимущество портфельного инвестирования для инвестора? 3. Разработать сценарий выступления и презентацию (текст и видеоряд) с использованием аргументации и визуализации, гиперссылок и интерактивности со студенческой аудиторией. <p>Структура выступления студента (до 5 мин):</p> <ul style="list-style-type: none"> – всесторонний обзор теории проблемного вопроса; – вторичный анализ результатов исследований по проблеме; – авторский замысел обзора финансового рынка. <p>4. Апробировать (продемонстрировать ее студенческой аудитории) и защитить (ответить на вопросы преподавателя и студентов) презентацию, по разработанному сценарию.</p> <p>При выполнении проекта важно ориентироваться на теорию и практику, рассмотренные на лекции.</p>

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле знаний студентов.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (первая, вторая, четвертая части) (с изменениями и дополнениями от 13.07.2015). Часть первая // «Собрание законодательства РФ», 05.12.1994, N 32, ст. 3301
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ // "Собрание законодательства РФ", 07.08.2000, N 32, ст. 3340,
3. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // "Собрание законодательства РФ", 01.01.1996, N 1, ст. 1.
4. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» // "Собрание законодательства РФ", N 17, 22.04.1996, ст. 1918,
5. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» // "Собрание законодательства РФ", 17.03.1997, N 11, ст. 1238,
6. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» // "Собрание законодательства РФ", 03.12.2001, N 49, ст. 4562,
7. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // "Собрание законодательства РФ", 28.10.2002, N 43, ст. 4190
8. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // "Собрание законодательства РФ", 01.03.1999, N 9, ст. 1096
9. Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» // "Собрание законодательства РФ", 02.11.1998, N 44, ст. 5394,

а) основная литература:

10. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник, НИЦ .ИНФРА-М, 2017. - 413 с. – Тот же 2018 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/958774>
11. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 486 с. – Тот же 2019 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://ez.el.fa.ru:2172/bcode/431132>

Дополнительная литература:

12.Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2019. — 409 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: : <https://ez.el.fa.ru:2172/bcode/434189>

13.Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2019. — 382 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://ez.el.fa.ru:2172/bcode/434190>

14.Сергеев, И. В. Инвестиции: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2019. — 314 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://ez.el.fa.ru:2172/bcode/432079>

15.Инновационно-инвестиционный менеджмент: учебное пособие/Ю.А. Кармышев Ю.А., Т.В. Корякина, Е.Е. Кукина, Н.Н. Нестерова.- Липецк: типография «Липецк-Плюс», 2016.- 472 с.

Периодические издания:

1. Вопросы экономики (<http://vopreco.ru>)
2. Банковское дело (<http://www.bankdelo.ru>)
3. Деньги и кредит (<http://www.cbr.ru>)
4. Коммерсант (<http://www.kommersant.ru>)
5. Мир новой экономики (<http://www.worldneweconomy.ru>)
6. Мировая экономика и международные отношения (МЭиМО) (<http://www.imemo.ru>)
7. Российский экономический журнал (РЭЖ)(<http://www.rej.guu.ru>)
8. Секрет фирмы (<http://www.sfdv.ru>)
9. Финансы и экономика (<http://finans.rusba.ru>)
10. Эксперт (<http://www.expert.ru>)

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

11.Официальный сайт Минфина РФ: www.minfin.ru

12.Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
<http://www.gks.ru>

13. Официальный сайт Центрального Банка России <http://www.cbr.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Аудиторная работа по курсу складывается из: лекций, семинарских занятий, написания расчетно-аналитического задания.

Лекционные занятия носят не только теоретический, но и практический характер. Поэтому в ходе лекционных занятий будет проходить практический диалог и экспертное сотворчество преподавателя и студента.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом.

Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделить поля для последующих записей в дополнение к конспекту.

Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к экзамену. Следует прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации.

На лекции наряду с объяснительно-иллюстративным методом используется также проблемное изложение материала, т.е. взаимообусловленная деятельность преподавателя и обучающихся, которая направлена на совместное решение проблемно-поисковых задач.

Лекция-дискуссия - это взаимодействие преподавателя и студентов, свободный обмен мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу. Студентам предлагается проанализировать и обсудить конкретные ситуации, материал. По ходу лекции-дискуссии преподаватель приводит отдельные примеры в виде ситуаций или кратко сформулированных проблем и предлагает студентам коротко обсудить, затем краткий анализ, выводы и лекция продолжается.

Интерактивные занятия позволяют преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины, создать условия для изучения и творческого освоения передового опыта. В рамках изучения данной дисциплины предусмотрена встреча с ведущими специалистами бухгалтерских служб организаций и аудиторских компаний с целью обсуждения тематических вопросов и передового опыта.

В ходе изучения дисциплины студент должен находиться в активном взаимодействии с преподавателем.

Самостоятельная работа студента является одной из важнейших составляющих учебного процесса, в ходе которой происходит формирование навыков, умений и знаний и в дальнейшем обеспечивается усвоение студентом приемов познавательной деятельности, интерес к творческой работе и в конечном счете, способность решать практические и научные задачи.

В связи с этим планирование, организация и реализация работы студента в отсутствие преподавателя является важнейшей задачей обучения студента в вузе.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1) Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows 7 и Office 2010 (лицензионный договор №0373100015716000433-0006932-01 от 02.08.2016)

2) Антивирусная защита ESET NOD32 (лицензия № EAV-0164094295 от 02.08.2016)

11.2. Современные профессиональные базы данных

1) Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru> (доступ свободный).

11.3. Информационные справочные системы:

1) Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Регистрационный номер клиента 48-70740-000695, договор об оказании информационных услуг №2235/1 от 01.09.2008 г.)

2) Справочно-правовая система КонсультантПлюс (Регистрационный номер клиента 514389, договор об информационной поддержке №52/15 от 17.11.2015)

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Учебная мультимедийная аудитория, оснащенная лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности, а также проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля знаний и промежуточной аттестации

Лаборатория «Развитие финансово-кредитной системы России в новых условиях цифровой экономики»,

Читальный зал библиотеки

Специальные помещения для самостоятельной работы студентов).