

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»



УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Г.В. Кузнецов

«28» сентября 2021 г.

Воскресенская Л.Н.

ИНВЕСТИЦИИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлениям подготовки:

38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы»,
профиль «Финансы и инвестиции»

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол №44 от 28 сентября 2021 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол № 2 от 25 сентября 2021 г.)

Тула 2021

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план.....	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	14
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	14
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	32
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	38
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	39
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	39
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	42
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	42
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	43
12. Описание материально- технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	43

1. Наименование дисциплины

«Инвестиции»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине:

Таблица 1. Направление 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН - 2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово - экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: нормативно-правовую базу регламентирующую инвестиционную деятельность экономических субъектов Уметь: применять нормативно-правовую базу регламентирующую инвестиционную деятельность экономических субъектов для расчета эффективности вложений
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: основные методики расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: проводить расчеты по оценке эффективности инвестиционных вложений
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: подходы к разработке финансовых и кредитных услуг и способы их продвижения и реализации на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: оценивать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях

ПКН -4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	Знать: основные подходы к оценки инвестиционного климата, факторы влияющие на инвестиционную активность, оценивать факторы влияющие на приток реальных инвестиций Уметь: проводить оценку инвестиционного климата на макро- и микро-уровне, оценивать факторы влияющие на приток реальных инвестиций
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать: основные инструменты и методы для анализа деятельности экономических субъектов. Уметь: применять современные инструменты и методы анализа деятельности экономических субъектов.
ПКП - 2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации	Знать: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка Уметь: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития
		2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знать: основные направления развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики Уметь: выявлять основные направления развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики
		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение.	Знать: основные инструменты для осуществления мониторинга прогнозов, инвестиционных стратегий, контролировать их выполнение. Уметь: формировать информационно-аналитическое обеспечение для оценки прогнозов и планов деятельности организаций

ПКП-3	Способность рассчитывать, анализировать, интерпретировать состояние и тенденции развития финансового рынка, осуществлять консультирование его участников, в том числе на основе зарубежного опыта	1. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для расширения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе на уровне финансового рынка и отдельных его институтов.	Знать: основные инструменты и методы финтеха Уметь: применять основные инструменты и методы финтеха
		2. Демонстрирует понимание сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы.	Знать: знать основные риски денежно-кредитной и финансовой сферы. Уметь: выявлять основные риски денежно-кредитной и финансовой сферы.
		3. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций, в том числе финансово-кредитных, и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности, применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых организаций.	Знать: современные методы анализа и способы оценки финансовой информации о рисках, текущей деятельности организации, необходимой для разработки обоснованных финансовых прогнозов и планов развития финансово-кредитных институтов с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. Уметь: анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов деятельности организации, в том числе институтов финансового рынка, определять инструментарий, адекватный поставленным экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-

			хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.
		4. Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста	Знать: основные зарубежные инструменты регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста Уметь: применять основные зарубежные инструменты регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы» профиль «Финансы и инвестиции».

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

Таблица 2.1 –очно-заочная форма обучения

Направление 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции».

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6 з/е 216	216 час
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	50

Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	34	34
<i>Самостоятельная работа</i>	166	166
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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 значение инвестиций

Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.

Экономическая сущность 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. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты.

Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Состав и структура капитальных вложений. Виды структуры, их динамика.

Особенности финансового инвестирования. Внутренние и внешние факторы выбора приоритетных форм инвестирования.

Понятие и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционные сферы для практической реализации инвестиций: сфера капитального строительства, инновационная сфера, сфера обращения финансового капитала.

Динамика и структура инвестиций в российской экономике. Основные направления анализа инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база.

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.

Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Механизм гарантирования инвестиций в Российской Федерации. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.

Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности.

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.

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 3. Инвестиционное проектирование

Понятие и этапы инвестиционного проектирования. Определение и классификация инвестиционных проектов. Правовое понятие инвестиционного проекта. Практическое понимание инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов по признакам предназначения инвестиций, величине требуемых инвестиций, типу предполагаемого эффекта, типу отношений, типу денежного потока и степени риска.

Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная. Характеристика фаз и стадий развития инвестиционного проекта.

Инвестиционный замысел проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Состав проектной документации. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль.

Система ценообразования на производство строительной продукции. Сметная документация. Виды смет. Методы определения стоимости строительной продукции.

Тема 4. Анализ эффективности инвестиционных проектов

Понятие эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность проекта в целом и эффективность участия в

проекте. Основные показатели, используемые для расчетов эффективности инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность.

Оценка финансовой состоятельности проекта. Статические (простые) и динамические (сложные) показатели эффективности инвестиций. Система статических показателей эффективности: бухгалтерская норма прибыли, простой срок окупаемости. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Определение эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (NPV). Область применения показателя чистого дисконтированного дохода, его достоинства и недостатки. Порядок расчета индекса доходности (PI). Экономический смысл и методика расчета показателя внутренней нормы доходности (IRR).

Формирование бюджета капиталовложений. Методика формирования бюджета капиталовложений на основе показателя внутренней нормы доходности. Схема формирования оптимального бюджета капиталовложений на основе показателя чистого дисконтированного дохода. Пути повышения эффективности инвестиций.

Риски инвестиционных проектов. Учет факторов неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных рисков. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции.

Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов

Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности.

Внутренние и внешние источники формирования инвестиционных ресурсов на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования.

Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций компаний. Роль, состав и структура собственных источников финансирования. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления — главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Государственное (бюджетное) финансирование инвестиций.

Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное

финансирование, самофинансирование и акционирование, долговое финансирование, лизинг, проектное финансирование и др. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Стадии и механизм рискового финансирования. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России.

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация. Основные и производные финансовые инструменты. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Понятие и определение дохода и доходности ценных бумаг. Виды стоимости (курсовая, номинальная и т.д.) и доходности (текущая, полная и т.д.).

Оценка эффективности инвестиций в акции. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций ("справедливый курс"). Модель Гордона. Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций.

Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги. Понятие и расчет фактора "бэта". Методы снижения и избежания рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги, хеджирование.

Тема 7. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля. Сущность, цели и задачи портфельных инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля инвестиций.

Типы инвестиционных портфелей. Характеристика портфелей: по приоритетным целям инвестирования; по способу формирования дохода; по степени риска; по степени соответствия целям инвестирования. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю.

Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля.

Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Эффективный и оптимальный портфель. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа).

Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3.1 –очно-заочная форма обучения
 Направление 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции».

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций	30	6	2	4	4	24	Тестовый контроль
2.	Государственно е регулирование инвестиционной деятельности	30	6	2	4	4	24	Тестовый контроль
3.	Инвестиционное проектирование	30	6	2	4	4	24	Устный опрос, презентаци и, дискуссия, тестовый контроль
4.	Анализ эффективности инвестиционных проектов	34	10	4	6	6	24	Устный опрос, презентаци и, дискуссия, тестовый контроль
5.	Финансировани е инвестиционных проектов	32	8	2	6	6	24	Устный опрос, презентаци и, дискуссия, тестовый контроль
6.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	30	6	2	4	4	24	Устный опрос, презентаци и, дискуссия, тестовый контроль

7.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	30	8	2	6	6	22	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
В целом по дисциплине		216	50	16	34	34	166	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
Итого (%)						68%		

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1. Экономическая сущность и значение инвестиций	1. Сбережения как источник инвестиций 2. Экономическая сущность и классификация инвестиций 3. Понятие и содержание инвестиционной деятельности 4. Динамика и структура инвестиций в российской экономике Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3,4, 5)	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов и темы, доклады, дискуссия, решение задач
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	1. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности 3. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 5); раздел 9(1,2)	Интеллектуальная разминка по вопросам темы. Выступление с докладами на темы «Косвенные методы государственного регулирования инвестиционной деятельности», «Прямые методы государственного регулирования инвестиционной деятельности», «Правовое регулирование инвестиционной деятельности».

3. Инвестиционное проектирование	1. Понятие и этапы инвестиционного проектирования 2. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2, 4, 5, 6,7); раздел 9 (1,3)	Экспресс-опрос по вопросам изучаемой темы. Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Выступление с учебными докладами и презентациями. Их обсуждение. Необходимость составления ТЭО Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Полное его описание.
4. Анализ эффективности инвестиционных проектов	1. Понятие и виды оценки эффективности инвестиционного проекта 2. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта 3. Оценка финансовой состоятельности проекта 4. Анализ рисков инвестиционных проектов Рекомендуемые источники: раздел 8 (1, 2, 3, 4, 5, 8); раздел 9 (1, 7,8)	Экспресс-опрос по вопросам изучаемой темы. Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение ситуационных задач. Решение задач по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов
5. Финансирование инвестиционных проектов	1. Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности 2. Классификации источников финансирования инвестиционных проектов 3. Методы финансирования инвестиционных проектов Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 4, 5, 6, 7); раздел 9 (1,2,3, 8).	Экспресс- опрос по вопросам изучаемой темы. Изучение вариантов при выборе ставок дисконтирования. Решение ситуационных задач. Выступление с учебными презентациями. Решение задач на определение источников финансирования инвестиционного проекта.
6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	1. Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация 2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги 3. Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2, 3, 5, 6, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 7).	Фронтальный опрос студентов по вопросам темы. Выступление с учебными презентациями на тему: «Инвестиционные качества ценных бумаг» Решение задач на определение доходности и стоимости финансовых инструментов.

7. Формирование и управление инвестиционным портфелем	1. Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования 2. Типы инвестиционных портфелей 3. Модели формирования портфеля инвестиций 4. Стратегии и методы управления портфелем Рекомендуемые источники: раздел 8 (1, 2, 3, 5, 6, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 6, 7).	Фронтальный опрос студентов по вопросам темы. Выступление с учебными презентациями. Дискуссия на тему «Управление инвестиционным портфелем», «Формирование инвестиционного портфеля» Выступление с учебными докладами и презентациями. Групповое обсуждение докладов
---	--	---

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Экономическая сущность и значение инвестиций	Сбережения как источник инвестиций Экономическая сущность и классификации инвестиций Понятие и содержание инвестиционной деятельности Динамика и структура инвестиций в российской экономике	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности Государственная инвестиционная политика Российской Федерации	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
3. Инвестиционное проектирование	Понятие и этапы инвестиционного проектирования Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета

4. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Понятие и виды оценки эффективности инвестиционного проекта Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта Оценка финансовой состоятельности проекта Анализ рисков инвестиционных проектов	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
5. Финансирование инвестиционных проектов	Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности Классификации источников финансирования инвестиционных проектов Методы финансирования инвестиционных проектов	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
7. Формирование и управление инвестиционным портфелем	Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования Типы инвестиционных портфелей Модели формирования портфеля инвестиций Стратегии и методы управления портфелем	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примерные темы домашнего творческого задания

1. Анализ инвестиционной привлекательности компаний
2. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
3. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Роль инвестиционного менеджмента в управлении компанией.

6. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
7. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
8. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.
9. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях.
10. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
11. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
12. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
13. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
15. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
16. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
17. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
18. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
20. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
22. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
23. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
25. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
26. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
27. Задача экологического анализа - оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях.

28. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.
29. Задача социального анализа - оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.
30. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.
31. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.
32. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа.
33. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
34. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
35. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
36. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
37. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
38. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
39. Смешанное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
40. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.
41. Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании.
42. Проблемы развития ипотечного жилищного кредитования в России.
43. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
44. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
45. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
46. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
47. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).

48. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
49. Формирование бюджета капиталовложений организации.
50. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов
51. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
52. Фундаментальный анализ и его характеристики.
53. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
54. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.
55. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.

Практико-ориентированные задания

Задача 1

Проект реконструкции предприятия включает:

- капиталовложения – 1400 тыс. руб.,
- годовые поступления денежных средств – 500 тыс. руб.,
- срок реализации проекта – 4 года;
- стоимость капитала для предприятия – 20%

Оценить эффективность инвестиционного проекта (DPP, NPV, PI, IRR, MIRR) Расчетные окна приложить.

Задача 2

Предполагается, что приобретенный станок будет служить еще 4 года, принося ежегодный доход в 200 тыс. руб. Его остаточная стоимость к концу 4-го года составит 800 тыс. руб.

Определите величину начальных капиталовложений, при которых проект будет эффективен, если стоимость капитала для предприятия 10%.

Задача 3.

Предполагаются следующие денежные потоки от инвестиций:

Величина денежного потока, тыс. руб.	-12000	10000	5000	1000
Период	0	1	2	3

Норма дисконта составляет 10%. Определите целесообразна ли реализация такого проекта.

Задача 4.

Определите чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если

Величина денежного потока, тыс. руб.	-1000	100	100	265	264	50
Период	0	1	2	3	4	5

а проект финансируется из следующих источников:

доля долгосрочных обязательств в общей величине капитала составляют 40%, расходы по их обслуживанию составляют 25%, текущая рыночная стоимость обыкновенных акций – 28 ед., величина дивидендов – 5 ед., а планируемый темп роста дивидендов – 6%.

Задача 5.

Определите чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если

Величина денежного потока, тыс. руб.	-1500	400	300	365	550	100
Период	0	1	2	3	4	5

В прошедшем году АО выплатило дивиденды по обыкновенным акциям в сумме 100 ед. на одну акцию. Ожидается прирост дивидендов на 5% в год, текущая рыночная стоимость акции – 400 ед.

Задача 6

На основании проведенных ранее маркетинговых исследований, обошедшихся в 1 000 000,00, предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 50 000 000,00. Затраты на доставку и установку оборудования оцениваются в 10% от закупочной стоимости оборудования.

Для выпуска нового продукта необходимо создать дополнительный запас сырья и материалов в объеме 600 000,00.

В ходе реализации проекта ожидаемая выручка должна составить 22 000 000,00 ежегодно, переменные затраты – 6 000 000,00 ежегодно.

Величина постоянных затрат для каждого периода оценивается в 10 000 000,00.

Финансирование предполагается на 75% осуществлять за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 22,25%. Оставшиеся средства готов предоставить банк в виде долгосрочного кредита под ставку 18% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным пяти годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано за 20 000 000,00. Балансовая стоимость оборудования оценивается в 15 000 000,00.

Затраты на создание оборотного капитала могут быть восстановлены в размере 75% от начальной величины.

Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.
2. Оценить целесообразность применения ускоренного метода

начисления амортизации (метод суммы лет).

Задача 7

На основании проведенных ранее маркетинговых исследований, обошедшихся в 500 000,00, предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 7 000 000,00. Затраты на доставку и установку оборудования оцениваются в 15% от закупочной стоимости оборудования.

Для выпуска нового продукта необходимо создать дополнительный запас сырья и материалов в объеме 1 000 000,00.

В ходе реализации проекта ожидаемая выручка должна составить 1 500 000, 00 ежегодно, переменные затраты – 500 000,00 ежегодно.

Величина постоянных затрат для каждого периода оценивается в 100 000,00.

Финансирование предполагается на 60% осуществлять за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 30,00%. Оставшиеся средства готов предоставить банк в виде долгосрочного кредита под ставку 20% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Длительность реализации проекта предполагается равной семи годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу.

Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.

2. Оценить целесообразность применения ускоренного метода начисления амортизации (метод суммы лет).

Задача 8.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по замене старого оборудования современным, рассчитанный на 8 лет.

Стоимость необходимого оборудования с доставкой и установкой составляет 450 000,00. Срок службы нового оборудования – 10 лет.

Ожидается, что ввод в эксплуатацию нового оборудования приведет к ежегодному росту выручки на 35 000,00, а ежегодная экономия на переменных затратах составит 65 000,000. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может эксплуатироваться еще восемь лет, на момент рассмотрения проекта равна 120 000,00. Предполагается, что в настоящее время оборудование может быть реализовано на 10% дороже своей балансовой стоимости.

Предельная ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%, стоимость капитала для предприятия равна 22%.

Имущество амортизируется по ускоренному методу суммы лет.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.

2. Указать, как изменится эффективность проекта в случае использования в течение срока реализации проекта линейного метода амортизации.

Задача 9.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по замене старого оборудования современным, рассчитанный на 3 года.

Стоимость необходимого оборудования с доставкой и установкой составляет 600 000,00. Балансовая стоимость нового оборудования к концу реализации проекта составит 150 000,00.

Ожидается, что ввод в эксплуатацию нового оборудования приведет к ежегодному росту выручки на 65 000,00, но также и росту переменных затрат на 10 000,000.

Для реализации проекта необходимо увеличить первоначальный запас сырья и материалов на 100 000,00, из которого 80 % должно быть восстановлено к концу реализации проекта.

Предельная ставка налога для предприятия равна 20%, стоимость капитала для предприятия – 12%.

Имущество амортизируется по ускоренному методу суммы лет.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.

2. Указать, как изменится эффективность проекта в случае использования в течение жизненного цикла проекта линейного метода амортизации.

Задача 10

Предприятие рассматривает возможность замены старого оборудования, которое было приобретено за 300 000,00 и введено в эксплуатацию четыре года назад. Имеющееся оборудование с учетом технического состояния может эксплуатироваться еще в течение трех лет. Предполагается, что после трех лет оборудование будет списано, а выпуск производимой на нем продукции прекращен. Имеющееся оборудование может быть продано на 10% ниже чистой балансовой стоимости на конец четвертого года.

Проведенные маркетинговые исследования стоимостью 20 000,00 подтвердили целесообразность прекращения производства продукта через три года.

Оценить целесообразность замены старого оборудования на новое, если новое оборудование того же типа с доставкой и установкой стоит 350 000,00. Нормативный срок эксплуатации нового оборудования

составляет 8 лет. Внедрение нового оборудования должно привести к сокращению ежегодных переменных затрат на 60 000,00 и экономии на постоянных затратах в размере 22 000,00 ежегодно.

Стоимость капитала на предприятии составляет 17,75%.

Ставка налога на прибыль равна 20%.

На предприятии используется линейный метод начисления амортизации.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности вариантов проекта.

2. Как изменится экономическая эффективность инвестиционного проекта в случае увеличения стоимости капитала на предприятии до 28,25% и введению инвестиционных льгот на приобретение нового оборудования на 5%.

Задача 11

Основные средства АО «ZZZ» функционируют 5 лет. Определить величину амортизационных отчислений в данном году, если:

стоимость приобретения технологического оборудования составляла 14441 тыс. ден. ед., норма амортизации – 15%;

начальная стоимость зданий и сооружений – 24000 тыс. ден. ед., а балансовая стоимость зданий и сооружений на настоящий момент – 19000 тыс. ден. ед.;

нематериальные активы – 930 тыс. ден. ед.;

балансовая стоимость грузового автотранспорта на данный момент – 5500 тыс. ден. ед., норма амортизации – 20%.

На предприятии используется линейный способ начисления амортизации.

Задача 12

Есть ли необходимость АО «YYY» привлекать заемные средства, и если да, то в каком объеме, если:

необходимая величина инвестиций в данный год – 600 тыс. ден. ед.;

чистая прибыль предприятия – 700 тыс. ден. ед.;

в резервный фонд направляется 25% нераспределенной прибыли;

среднегодовая стоимость основных средств предприятия – 4600 тыс. руб.,

средняя норма амортизации – 15%.

Задача 13.

Определите сумму экономии по налогу на прибыль, которую получит предприятие за 3 года работы, если первоначальная стоимость основных средств предприятия составляет:

технологическое оборудование 7720 тыс. ден. ед., норма амортизации – 11%;

здания и сооружения – 6000 тыс. ден. ед., норма амортизации – 3%;

нематериальные активы – 700 тыс. ден. ед.

На предприятии используется линейный метод начисления амортизации.

Задача 14.

Рассчитайте потребность предприятия в дополнительных источниках финансирования, если:

величина необходимых инвестиций в данном году – 1500 тыс. ден. ед.;
 величина среднегодовой амортизации – 300 тыс. ден. ед., среднегодовая
 выручка предприятия – 2400 тыс. ден. ед.,
 суммарные издержки – 2000 тыс. ден. ед.,
 использование резервного фонда на инвестирование -80%;
 в резервный фонд направляется – 90% чистой прибыли.

Задача 15.

Определите сумму экономии по налогу на прибыль, которую получит предприятие за 2 года работы с настоящего момента, если первоначальная стоимость основных средств предприятия, приобретенных 2 года назад составляет:

технологическое оборудование 1000 тыс. ден. ед., норма амортизации – 15%;
 здания и сооружения – 8000 тыс. ден. ед., норма амортизации – 10%;
 нематериальные активы – 400 тыс. ден. ед.

На предприятии используется линейный метод начисления

Задача 16-20

Данные для решения по вариантам представлены в таблице: На основе данных таблицы определите чувствительность чистой приведенной стоимости к колебаниям следующих показателей: выручки, суммарных издержек на 15% как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. Расчеты выполнить в Excel, расчетные таблицы приложить. По результатам расчетов сделать выводы.

Показатель	№ варианта				
	1	2	3	4	5
Величина начальных капиталовложений, тыс. ден. ед.	1000	1500	1550	1600	1650
Объем реализации по годам, шт:					
1-й год	1300	1350	1350	1220	1220
2-й год	1350	1350	1350	1240	1240
3-й год	1400	1350	1350	1260	1260
Цена единицы продукции, тыс. ден. ед.					
1-й год	3,0	2,2	3,0	4,0	3,0
2-й год	3,0	3	3,1	4,0	4,0
3-й год	3,2	3,5	3,2	4,0	5,0
Суммарные издержки, тыс. ден. ед.					
1-й год	3000	2500	2700	2980	2980

2-й год	3050	2700	2900	3500	3500
3-й год	3100	3200	3200	3800	3800
Амортизация, тыс. ден. ед.					
1-й год	400	400	300	550	800
2-й год	400	400	300	450	400
3-й год	400	400	300	350	200
Норма дисконта, %	10	20	20	25	15

Вопросы для обсуждения на семинаре и самостоятельной работы

1. Объясните экономическую сущность инвестиций.
2. Существует ли взаимосвязь между сбережениями и инвестициями?
3. Перечислите классификации инвестиций.
 1. Что понимают под реальными инвестициями?
 2. Перечислите основные законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность.
 3. Перечислите объекты инвестиционной деятельности.
 4. Определите субъектов инвестиционной деятельности.
 5. Определить роль инвестиций на микро-уровне.
 6. Определить роль инвестиций на макро-уровне.
 7. Установить различия между инвестированием и инвестиционной деятельностью.
 8. Определить основные этапы инвестиционного процесса.
 9. Перечислите основные принципы процесса инвестирования, соблюдение которых является необходимой предпосылкой эффективности инвестиций.
 10. Определить методические основы экономической оценки инвестиционных проектов?
 11. Перечислите виды оценки эффективности инвестиционных проектов.
 12. В чем состоит отличие между динамическими и статическими показателями экономической эффективности инвестиционного проекта?
 13. Чем отличается расчет эффективности инвестиционного проекта в целом от расчета эффективности инвестиционного проекта для каждого из его участников?
 14. Какова структура денежного потока, возникающего при реализации инвестиционного проекта?

15. В чем состоит понятие финансовой реализуемости инвестиционного проекта?
16. На основе каких принципов оцениваются инвестиционные проекты?
17. С какими проблемами сталкиваются на практике при использовании сложных методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов?
18. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?
19. В чем заключаются преимущества и неудобства критерия метода срока окупаемости?
20. В чем заключается логика отбора проекта по критерию NPV?
21. При каком значении NPV следует брать за инвестиционный проект, если проекты независимы?
22. Какой принимается ставка актуализации в расчетах NPV: в целом постоянной во времени или переменной во времени?
23. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?
24. В чем заключается логика отбора проекта по критерию IRR?
25. Если предприятие располагает достаточными средствами как по критерию IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?
26. Как по критерию IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратационировать (нормировать) капитал?
27. Существуют ли различия критериев NPV и IRR, если их использовать как руководство (ориентир) к принятию (отклонению) инвестиционного проекта, и в чем они заключаются?
28. Что показывают критерии NPV и IRR в случае с единственным инвестиционным проектом?
29. Что показывают критерии NPV и IRR в случае с двумя несовместимыми инвестиционными проектами?
30. При каких условиях происходит противоречие между критериями NPV и IRR?
31. Что показывает индифферентная ставка?
32. В чем заключается логика отбора проекта по критерию PI?

33. При каком значении PI следует браться за инвестиционный проект, если проекты независимы?
34. Что представляют собой инвестиционные ресурсы?
35. Охарактеризуйте инвестиционные ресурсы на макроуровне.
36. Как из каких источников формируются инвестиционные ресурсы на микроуровне?
37. Каковы основные отличия между финансированием за счёт собственных средств и финансированием за счёт внешней задолженности (кредиты, займы)?
38. Что такое самофинансирование в целях поддержания производства?
39. Из каких источников производится самофинансирование в целях роста?
40. В чем специфика использования амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций?
41. От чего зависит объем прибыли, направляемой на инвестиционные цели?
42. Обоснуйте роль банковского кредита в финансовом обеспечении инвестиционной деятельности предприятий в РФ.
43. Назовите достоинства и недостатки финансирования инвестиционной деятельности путем эмиссии ценных бумаг.
44. В чем специфика бюджетного финансирования в Российской Федерации?
45. Что такое лизинг и какова технология проведения лизинговых сделок?
46. Когда применяется венчурное финансирование?
47. Как франчайзинг может быть использован в инвестиционной деятельности предприятий?
48. Формирование структуры финансирования инвестиционной деятельности: элементы капитала, формулы расчёта стоимости отдельных элементов капитала, расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
49. Какие факторы влияют на стоимость капитала организации.
50. Почему стоимость капитала одной организации отличается от стоимости капитала другой организации?
51. Назовите основные объекты финансовых инвестиций.
52. Охарактеризуйте сущность первичных и производных финансовых инструментов.

53. В чем сущность ценной бумаги как объекта инвестирования.
54. Охарактеризуйте основные виды ценных бумаг.
55. Дайте характеристику инвестиционным качествам ценных бумаг.
56. Как проводится оценка инвестиционных качеств ценных бумаг?
57. Какие операции с ценными бумагами может совершать инвестор?
58. Как оценить эффективность инвестиций в ценные бумаги?
59. Как рассчитать доходность акции и облигации?
60. Как взаимосвязаны доходность и риск ценной бумаги?
61. Какие показатели рассчитывают при оценке риска инвестиций в ценные бумаги?
62. Что такое инвестиционный портфель предприятия?
63. В чем сущность и основные задачи портфельного инвестирования?
64. Назовите цели формирования инвестиционного портфеля?
65. На каких принципах основано формирование инвестиционного портфеля?
66. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля?
67. Охарактеризуйте типы инвестиционных портфелей.
68. Проанализируйте возможности портфельных инвестиций в РФ.

Примерные варианты тестов для самостоятельной работы студентов

Тест № 1.

1. Можно ли рассматривать инвестиции как вложения капитала, направленные на его прирост?
 1. Да.
 2. Нет.
2. Что следует рассматривать как инвестиционный ресурс?
 1. Все виды финансовых активов, привлекаемых для вложений в объекты инвестирования.
 2. Только прямые финансовые вложения в предприятия.
 3. Материалы и оборудование, используемые при осуществлении инвестиционной программы.
3. Долгосрочная аренда машин и оборудования на срок от 3 до 20 лет и более определяется как...
 1. Факторинг. 2. Лизинг. 3. Форфейтинг.
4. Как можно оценить удельный вес иностранных инвестиций в экономике России?
 1. Как высокий. 2. Как низкий. 3. Как снижающийся.
5. Удельный вес инвестиций в Российском ВВП в девяностые годы...
 1. Возрастал. 2. Снижался. 3. Оставался неизменным.
6. Показатель «Валовые инвестиции» определяется при расчете ВВП...
 1. Производственным методом. 2. Методом конечного использования.

3. Распределительным методом.

7. Зависит ли направление инвестиционных потоков от уровня рентабельности вложений в отдельных отраслях народного хозяйства?

1. Нет. 2. Да. 3. Только в сырьевых отраслях и отраслях первичной переработки сырья.

8. Можно ли рассматривать показатели «Текущая стоимость денег» и «Будущая стоимость денег» как тождественные друг другу?

1. Да. 2. Нет. 3. Можно в условиях кратко- и среднесрочных инвестиций.

9. Инвестиционный риск это...

1. Вероятность различных потерь в процессе инвестирования. 2. Фиксированная величина чистой прибыли предприятия, изымаемая в качестве налогов. 3. Оценка потерь инвестора в результате инфляции.

10. Assets...

1. Активы компании или частного лица. 2. Свободные средства этих лиц.

3. Пассивы этих лиц.

Тест № 2.

1. Можно ли рассматривать инвестиционную деятельность как процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения?

1. Да. 2. Нет.

2. Включают ли внутренние источники инвестирования сбережения населения?

1. Да. 2. Нет. 3. Только в случае, если эти сбережения используются в индивидуальной деятельности населения.

3. Если по условиям лизингового соглашения предусматривается передача лизингодержателю сданного в лизинг оборудования в собственность, то в этом случае имеет место...

1. Оперативный лизинг. 2. Просто аренда оборудования. 3. Финансовый лизинг.

4. Можно ли ожидать роста объема иностранных инвестиций по мере интеграции России в мировую экономику?

1. В зависимости от фазы цикла российской экономики. 2. Да, во всех случаях.

3. Нет.

5. Как влияет возрастающий уровень инфляции на инвестиционную активность в экономике?

1. Никак не влияет. 2. Понижает инвестиционную активность. 3. Повышает ее.

6. Показатель «Амортизация» определяется при расчете ВВП...

1. Производственным методом. 2. Методом конечного использования.

3. Распределительным методом.

7. Можно ли считать что понятия «Инвестиции» и «Инновации» в

экономическом смысле тождественны?

1. Да. 2. Нет.

8. Будущая стоимость денег – FV это...

1. Реальная сумма вложенных в настоящий момент средств через определенный промежуток времени. 2. Номинальное значение вложенных в настоящий момент средств через определенный промежуток времени.

9. Зависит ли значение выбираемого коэффициента дисконтирования от уровня инфляции?

1. Нет. 2. Да.

10. Cash Flow Analysis...

1. Анализ активов фирмы. 2. Анализ издержек. 3. Анализ денежных потоков.

Тест № 3.

1. Может ли быть домашнее хозяйство субъектом инвестиций?

1. Нет. 2. Да.

2. Включают ли внутренние источники инвестирования бюджетные инвестиционные ассигнования?

1. Только в случаях осуществления государственных инвестиционных программ. 2. Да, во всех случаях. 3. При предоставлении бюджетных субсидий.

3. Если соглашение о лизинге заключается на срок, меньший амортизационного периода изделия, то...

1. Это финансовый лизинг. 2. Это простая аренда оборудования. 3. Это оперативный лизинг.

4. Если иностранный инвестор участвует в переоборудовании российского предприятия, то это...

1. Портфельные инвестиции. 2. Прочие инвестиции. 3. Прямые инвестиции.

5. Как влияет на инвестиционную активность недостаточный уровень загрузки основных фондов?

1. Никак не влияет. 2. Понижает инвестиционную активность. 3. Повышает ее.

6. Показатель «Чистые инвестиции» определяется ...

1. При расчете ВВП методом конечного использования. 2. При расчете ВВП распределительным методом. 3. При сопоставлении того и другого расчета.

7. На какой стадии инновационная деятельность должна прежде всего поддерживаться государством?

1. На стадии фундаментальных исследований. 2. На стадии опытно-конструкторских разработок. 3. На стадии опытного производства. 4. На стадии массового производства.

8. Текущая стоимость денежных средств – PV это...

1. Размер первоначальных инвестиций. 2. Суммарный размер инвестиций, вкладываемых в течение ряда лет. 3. Дисконтированная сумма будущих денежных поступлений.

9. Зависит ли выбираемый инвестором коэффициент дисконтирования от уровня риска, сопровождающего инвестиционный проект?

1. Да. 2. Нет.

10. Annuity...

1. Ежегодный доход. 2. Серия одинаковых ежегодных платежей. 3. Величина ежегодных издержек.

Тест № 4.

1. Могут ли быть имущественные, интеллектуальные и иные права объектом инвестиций ?

1. Нет. 2. Да. 3. В случае, если они связаны с производственной деятельностью.

2. Иностранные инвестиции относятся к...

1. Внутренним источникам инвестирования. 2. Внешним источникам инвестирования. 3. Могут относиться к обоим видам источников инвестирования.

3. Может ли лизинговое соглашение предусматривать по его завершению переход собственности на оборудование к лизингодержателю?

1. Нет. 2. Да. 3. В случае, если это оперативный лизинг.

4. Если иностранный инвестор передает российскому предприятию техническую документацию, то...

1. Это прямые инвестиции. 2. Это прочие инвестиции. 3. Это портфельные инвестиции.

5. Какова была динамика инвестиций в российской экономике в девяностые годы прошлого века?

1. Они возрастали. 2. Они оставались на неизменном уровне 3. Они сокращались.

6. Мультипликатор инвестиций есть показатель, определяющий величину прироста...

1. ВВП на единицу прироста чистых инвестиций. 2. ЧВП на единицу прироста валовых инвестиций. 3. ЧВП на единицу прироста чистых инвестиций.

7. Следует ли рассматривать переход от безвозвратного финансирования инвестиционных программ предприятий к кредитованию их на платной и возвратной основе как важный элемент рыночных реформ?

1. Да. 2. Нет.

8. Дисконтирование это...

1. Способ определения величины процентной ставки при получении заемных средств. 2. Способ приведения будущей стоимости денег к их стоимости в настоящий момент времени. 3. Способ расчета текущих затрат, связанных с проектом.

9. В какой зависимости должна находиться требуемая доходность и риск осуществления инвестиционного проекта?

1. В прямой. 2. В обратной.

10. After tax Value

1. Валовые инвестиции. 2. Величина после уплаты налогов. 3. Величина издержек, включающая налоги.

Тест № 5.

1. Могут ли быть объектом инвестиций ценные бумаги и целевые денежные вклады?

1. Да. 2. Нет. 3. Только если они являются долей в уставном капитале предприятия.

2. Амортизационный фонд предприятия следует рассматривать как...

1. Внешний источник инвестирования. 2. Внутренний источник инвестирования.

3. Эти определения несущественны.

3. К каким годам следует отнести появление лизинга в мировой практике?

1. К 80-м годам прошлого века. 2. К 50-м годам. 3. К 90-м годам.

4. Если иностранный инвестор приобретает часть акций российского предприятия, то это...

1. Прямые инвестиции. 2. Прочие инвестиции. 3. Портфельные инвестиции.

5. Может ли фактический объем валовых инвестиций меньше начисленной амортизации?

1. Нет. 2. Да. 3. Может быть в сфере услуг.

6. Мультипликатор инвестиций определяется как отношение...

1. Прироста ВВП к приросту валовых инвестиций. 2. Прироста ЧВП к приросту чистых инвестиций. 3. Прироста ЧВП к приросту валовых инвестиций.

7. Можно ли только на основе рыночных механизмов осуществить структурную перестройку российской экономики?

1. Да. 2. Нет.

8. Можно ли на основе показателя «Чистый дисконтированный доход» осуществить сравнительную оценку эффективности различных проектов?

1. Да. 2. Нет.

9. Риски могут быть...

1. Системными. 2. Специфическими. 3. И системными и специфическими.

10. Internal Rate of Return...

1. Внутренняя норма рентабельности. 2. Срок окупаемости капиталовложений.

3. Остаточная стоимость основных средств.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 6 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита домашнего творческого задания	7	7
2	Аудиторный контроль/ экспресс-опросы	5	10
3	Тестирование	0,5	6
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	0,5	7
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине представлен в разделе 2 рабочей программы.

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерные задания, необходимые для оценки достижения компетенций

Направление «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции» (2021 г. набора)

Компетенция	Типовые задания
ПКН-2 Способность на основе существующих	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. Задание 1.

методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово - экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	Перечислите основные приемы разработки инвестиционной стратегии предприятия, приведите примеры. Задание 2. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями. Задание 3. Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия: -невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации в последующие периоды; -невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации непосредственно в текущем году. Каково ваше мнение о влиянии реальных инвестиций на результаты деятельности организации? 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Задание 1. Определить потребность в капитальных вложениях в целом и по направлениям воспроизводства основных фондов на основе следующих данных; планируется ввод мощностей в размере 150 тыс. куб.м., в том числе за счет нового строительства – 50, расширения действующих мощностей- 70, модернизации -30. Задание 2. Клиент взял в банке кредит на сумму 300 000 рублей под 18% годовых сроком на 3 года. Рассчитать его ежемесячный аннуитетный платеж. Задание 3. Какую ставку процента должен установить банк, чтобы при инфляции 8% годовых он мог бы обеспечить доходность 10%? Задание 4. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей. Задание 5. Сколько лет потребуется для того чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 14% годовых? Дискуссионный вопрос: В чем отличие «затратного» подхода для определения инвестиций как экономической категории от «ресурсного» 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Задание 1. Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг 15%, бета коэффициент для компании «А» -1,2. Задание 2. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями $E(r_a) = 25\%$; $E(r_b) = 30\%$; $E(r_c) = 35\%$ и удельными весами $W_a = 20\%$; $W_b = 30\%$; $W_c = 50\%$. Чему равна ожидаемая доходность портфеля? Задание 3. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: Инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR. Задание 4.
---	---

	Рассчитать цену капитала предприятия при следующих условиях: общая величина капитала 11 200 руб., в том числе уставный капитал – 2 000 руб., нераспределенная прибыль – 1 800 руб. и долгосрочные кредиты – 7 400 руб.; доходность акций 33 предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25																														
ПКН - 4 Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов Задание 1. Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб. В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%. Необходимо: 1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации. 2. Показать это на графике. 3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения. Задание 2. Акции компании продаются по 40 руб. Ожидается, что через год на каждую акцию будут выплачены дивиденды в размере 4 руб. В дальнейшем прогнозируется 2%-рост выплачиваемых дивидендов. Определите стоимость собственного капитала компании. 2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов. Задание 1. <table><tr><td>Показатель</td><td>2010</td><td>2011</td><td>2012</td><td>2013</td><td>2014</td></tr><tr><td>Общий объем капиталовложений, в % к предыдущему году</td><td>106,3</td><td>140,8</td><td>106,8</td><td>100,8</td><td>97,3</td></tr><tr><td>Удельный вес наличных денег МО в общем объеме денежной массы М2, %</td><td>25,3</td><td>24,3</td><td>23,5</td><td>22,2</td><td>22,3</td></tr><tr><td>Темпы инфляции, %</td><td>8,78</td><td>6,1</td><td>6,58</td><td>6,45</td><td>11,36,</td></tr><tr><td>ВВП, в % к предыдущему году</td><td>104,5</td><td>104,3</td><td>103,4</td><td>101,3</td><td>100,6</td></tr></table> Охарактеризовать взаимосвязь величины инвестиций и уровня развития экономики, на основе выбранных показателей. Ответ пояснить. Задание 2. С текущего года бездолговой денежный поток ожидается на уровне 5 млн. руб.; в прошлом году он составил 4,5 млн. руб., в позапрошлом году —4,8 млн. руб. Срок жизни бизнеса не определен Норма доходности на собственный капитал постоянна и составляет 18% Кредитная ставка - 10%Финансовый рычаг -1,5 (соответствует оптимальному по отрасли). Оценить стоимость компании Задание 2. Облигация выпущена на 4 года номиналом 1000 руб. Купонная ставка 15 % годовых, доход выплачивается один раз в год. Требуется: 1) Рассчитать внутреннюю стоимость облигации. 2) Проанализировать изменение внутренней стоимости облигации во времени по мере приближения срока погашения: а) в случае, если купонная доходность меньше среднерыночной ставки процента; б) в случае, если купонная	Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	Общий объем капиталовложений, в % к предыдущему году	106,3	140,8	106,8	100,8	97,3	Удельный вес наличных денег МО в общем объеме денежной массы М2, %	25,3	24,3	23,5	22,2	22,3	Темпы инфляции, %	8,78	6,1	6,58	6,45	11,36,	ВВП, в % к предыдущему году	104,5	104,3	103,4	101,3	100,6
Показатель	2010	2011	2012	2013	2014																										
Общий объем капиталовложений, в % к предыдущему году	106,3	140,8	106,8	100,8	97,3																										
Удельный вес наличных денег МО в общем объеме денежной массы М2, %	25,3	24,3	23,5	22,2	22,3																										
Темпы инфляции, %	8,78	6,1	6,58	6,45	11,36,																										
ВВП, в % к предыдущему году	104,5	104,3	103,4	101,3	100,6																										

	доходность больше среднерыночной ставки процента; в) в случае, если купонная доходность равна среднерыночной ставке процента
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации Задание 1. Компания «Вымпелком» оказывает услуги сотовой связи в России. За итоговый период компания имеет прибыль 500 000 долл., у нее 250 тыс. акций. Соотношение цена акции / прибыль (P/E) равно 20. По мнению менеджеров, 300 000 долл. можно направить на выплату дивидендов или использовать для инвестирования. Если прибыль будет инвестирована, то рентабельность инвестиций составит 15%, соотношение P/E останется неизменным. Если будут выплачены дивиденды, то P/E увеличится на 10%, т.к. акционеры предпочитают дивиденды. Определите, какое решение следует принять руководству в целях максимизации стоимости компании? 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. Задание 1. Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) в размере 3 млн. руб.; 4 млн. руб., 7 млн. руб. 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение. Задание 1. Вы хотите составить портфель с ожидаемой доходностью 15%. Вы хотите разместить свободные денежные средства в индекс ММВБ и/или в безрисковые государственные облигации. Рыночная доходность равна 22% годовых, безрисковая ставка – 10%. Как вам необходимо распределить средства, чтобы достигнуть поставленной цели? Задание 2. Компания «Вымпел» занимается производством сложных оптических приборов для армии и флота и не занимается привлечением заемных источников финансирования. Требуемая доходность ее собственного капитала – 15 %, стоимость компании – 400 млн. у.е. Другая компания этой же отрасли «Салют» генерирует такую же операционную прибыль, что и «Вымпел». Но «Салют» привлекает заемные источники финансирования в размере 200 млн. у.е. в виде облигаций с купонной ставкой 9 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20 %. Определите: а). Требуемую доходность по акционерному капиталу «Салют». Б) Средневзвешенные затраты на капитал компании «Салют». В) Стоимость компании «Салют». Г) Стоимость леведжированной компании «Салют». Д). Стоимость компании «Салют» и затраты на капитал, если величина долга возрастет до 300 млн. у.е., а требуемая доходность по облигациям составит 11 %.
ПКП-3	1. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для расширения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе на уровне финансового рынка и отдельных его институтов. Задание 1. Дефицит бюджета акционерного общества составляет 100 млн. руб. Для покрытия дефицита планируется эмиссия 25 тыс. облигаций с

	постоянной купонной ставкой. Номинал облигации составляет 3 тыс. руб., погашение через три года. Средняя доходность облигации составляет 9% годовых. Определить минимальный размер купонной ставки, который позволит получить необходимую сумму для покрытия дефицита бюджета акционерного общества. 2. Демонстрирует понимание сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы. Задание 1. Организация может инвестировать 15 млн руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. По прогнозу недисконтированные денежные потоки от реализации проекта составят: • проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 11,5 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт; • проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год + 5,5 млн руб., во второй + 8,5 млн руб., в третий + 9,0 млн руб. Требуется: 1) оценить экономическую эффективность каждого проекта по показателю NPV. 2) определить предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов. 3. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций, в том числе финансово-кредитных, и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности, применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых организаций. Задание 1. На рынке котируются 3 компании. По бумагам компании А недавно было выплачено 50 рублей дивидендов и аналитики предполагают, что данная компания будет постоянно увеличивать дивидендные выплаты на 10%. Текущая стоимость акции компании А составляет 600 рублей. По бумагам компании Б не ожидаются выплаты в ближайшие 2 года, однако после этого аналитики ожидают, что выплаты составят 100р и будут расти с темпом 8%. Текущая стоимость данных бумаг составляют 700 рублей. По бумагам компании С в первый год ожидаются выплаты 30 рублей, во второй год –40 рублей, а дальше дивиденды будут расти с темпом 15%. Все три компании имеют одинаковый уровень риска. Ставка дисконтирования равна 20%. Какие бумаги переоценены/недооценены рынком? В какие стоит инвестировать? Задание 2. Компания собирается инвестировать средства на строительство гостиницы. Инвестиции в данный проект производятся в три этапа. 1 этап. В начальный момент времени необходимо потратить 500 тыс.руб. на проведение маркетингового исследования рынка. 2 этап. Если в результате исследования будет выяснено, что потенциал рынка достаточно высок, то компания инвестирует еще 1000 тыс. долл. на разработку проекта и его согласование. 3 этап. Если принято решение по реализации проекта, то начинается строительство гостиницы. Строительство потребует затрат в 10000 тыс. руб. Если данная стадия будет реализована, то по оценкам менеджеров проект будет генерировать притоки наличности в течение четырех лет. Величина этих потоков наличности будет зависеть от того, насколько востребованы потребности в гостинице данного класса. Цена капитала составляет 10%. Примите решение по проекту на основе критерия ожидаемой чистой приведенной стоимости проекта. Для анализа инвестиционных решений используйте метод дерева решений.
--	---

	4. Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста Задание 1. Фирма рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 100 млн. руб. руб. Ожидаемые поступления от реализации проекта 25, 70 и 60 млн. руб. Фирма может установить премию за риск в 7% при расширении уже успешно действующего проекта, 11% - в случае, если реализуется новый проект, связанный с основной деятельностью фирмы и 15% - если проект связан с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков. Предельная стоимость капитала для фирмы равна 12 %. Определите норму дисконта для перечисленных проектов и произведите оценку проекта, связанного с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков, по критерию чистого приведенного дохода А) с учетом риска при принятии решения; Б) без учета риска при принятии решения. Задание 2. Организация инвестировала в облигацию номиналом 12 тыс. руб., по которой предусмотрены постоянные купонные выплаты в размере 400 руб. ежегодно, срок погашения облигации через 4 года. Размер альтернативной доходности составляет 12% годовых. Требуется: 1. Рассчитать: 1) рыночную стоимость облигации к погашению; 2) купонную норму доходности облигации; 3) текущую норму доходности облигации. 2. Объяснить цели расчета каждого показателя.
--	--

ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ

Для подготовки к экзамену по дисциплине «Инвестиции»

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
5. Классификация инвестиций.
6. Понятие инвестиционного процесса.
7. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура.
8. Собственные источники финансирования капитальных вложений.
9. Заемные источники финансирования капитальных вложений.
10. Собственные средства предприятий как источник финансирования капитальных вложений, их состав и структура.
11. Бюджетные ассигнования, сфера их применения и роль в финансировании капитальных вложений.
12. Характеристика методов финансирования инвестиционной деятельности.
13. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.
14. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений. ¶

15. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений.
16. Финансирование инновационной деятельности.
17. Понятие и структура капитальных вложений.
18. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
20. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
21. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
22. Принципы оценки инвестиционных проектов.
23. Виды оценки эффективности инвестиционного проекта, их содержание.
24. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.¶
25. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
26. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
27. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
28. Сущность технического анализа ценных бумаг.
29. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
30. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
31. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
32. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля

Примерный экзаменационный билет

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Кафедра: «Финансы и учет»

Дисциплина «Инвестиции»

Филиал: Тульский

Семестр: 7 Направление: Экономика

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

Вопросы, тесты, задача		Баллы
1.	Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.	20
2.	Инвестиционный проект: понятие, разновидности.	20

3	Задание 1. Определить потребность в капитальных вложениях в целом и по направлениям воспроизводства основных фондов на основе следующих данных; планируется ввод мощностей в размере 150 тыс. куб.м., в том числе за счет нового строительства – 50, расширения действующих мощностей- 70, модернизации -30.	20
---	--	----

7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативные акты

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
3. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое обеспечение для обеспечения обороноспособности страны и безопасности государства [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 29.04.08 г. № 57-ФЗ. <http://www.consultant.ru>

Основная литература

4. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2022. 218 с. ISBN 978-5-534-01718-2. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489299> (дата обращения: 02.02.2022).
5. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2019. 309 с. ISBN 978-5-534-01798-4. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/434137> (дата обращения: 02.02.2022).

Дополнительная литература

6. Хазанович Э.С., Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие.

- М.: КноРус, 2022. 318 с. ISBN 978-5-406-08610-0. <https://book.ru/book/940366> (дата обращения: 02.02.2022).
7. Шарп У. Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. М.: ИНФРА-М, 2022. 1028 с. ISBN 978-5-16-016789-3. <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 02.02.2022).
8. Лукасевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 413 с. ISBN 978-5-9558-0129-2. <https://znanium.com/catalog/product/1072267> (дата обращения: 02.02.2022).

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

1. Министерство финансов Российской Федерации - www.minfin.ru
2. Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» - www.analytics.interfax.ru
3. Рейтинговое агентство «Эксперт» - www.raexpert.ru.
4. Фондовая биржа «РТС» - www.rts.ru.
5. Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsm.ru
6. Московская фондовая биржа - www.mse.ru
7. Московская Межбанковская валютная биржа - www.micex.ru
8. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по использованию интерактивных методов обучения

Интерактивные методы обучения – это способы активизации учебно-познавательной деятельности студентов, которые побуждают их к активной мыслительной деятельности и стимулируют интерес к использованию полученных знаний на практике. Осознанное изучение материала обеспечивают следующие методы: проблемная лекция, лекция-визуализация, круглый стол, деловая игра, дискуссия, пресс-конференция, мозговая атака, презентационное сопровождение доклада с использованием мультимедийных, анализ конкретных ситуаций, и т.д.

Подготовка научного доклада выступает в качестве одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов. Научный доклад представляет собой исследование по конкретной проблеме, изложенное перед аудиторией слушателей. Работа по подготовке научного доклада включает не только знакомство с литературой по избранной тематике, но и самостоятельное изучение определенных вопросов. Она требует от студента

умения провести анализ изучаемых экономических процессов, способности наглядно представить итоги проделанной работы, и что очень важно — заинтересовать аудиторию результатами своего исследования. Следовательно, подготовка научного доклада требует определенных навыков.

Научный доклад может быть подготовлен для выступления на семинарском занятии, конференции научного студенческого общества (Неделе Науки) или в рамках проводимого в Финансовом университете круглого стола. В любом случае успешное выступление во многом зависит от правильной организации самого процесса подготовки научного доклада.

Подготовка научного доклада включает несколько этапов работы:

- I. Выбор темы научного доклада
- II. Подбор материалов
- III. Составление плана доклада. Работа над текстом
- IV. Оформление материалов выступления
- V. Подготовка к выступлению

При проведении практических занятий используются презентации.

Презентация – это передача информации в виде изложения различных материалов, методологических подходов с использованием информационных ресурсов. Формы презентации различны и могут варьироваться от обычного изложения материалов до некоторого вовлечения аудитории в процесс через вопросы и участие в дискуссии. Презентация наиболее часто используется в практической деятельности компаний и организаций.

Метод используется для наглядного представления какого-либо материала и для моделирования постепенного подхода к решению задачи. Может быть использован при проведении научной дискуссии, выступлении с докладом, проведении ролевых и деловых игр, защите проекта и т.п. Этапы процесса: определение содержания материала и цели презентации; составление примерного плана презентации; разработка системы наглядного материала, иллюстрирующего материал презентации; подведение итогов, изложение самых главных моментов представленного материала и его наглядных иллюстраций; обсуждение (вопросы – ответы); выявление достоинств и недостатков проведенной презентации.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из интерактивных методов, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое

сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:

- каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение;
- отсутствие прямой критики личности, критике может подвергнуться только идея;
- все, что обсуждается и говорится во время дискуссии, это – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Правила поведения на дискуссии:

- я критикую идеи, а не людей;
- моя цель не в том, чтобы «победить», а в том, чтобы прийти к наилучшему решению;
- я побуждаю каждого из участников к тому, чтобы участвовать в обсуждении;
- я выслушиваю соображения каждого, даже если я с ними не согласен;
- я сначала выясняю все идеи и факты, относящиеся к обеим позициям;
- я стремлюсь осмыслить и понять оба взгляда на проблему.
- я изменяю свою точку зрения под воздействием фактов и убедительных аргументов.

Методические указания по выполнению домашней творческой работы

Дисциплина «Инвестиции» базируется на большом количестве законодательных и нормативных документов, большая часть из которых изучается студентом самостоятельно.

Поиск информации по темам дисциплины осуществляется студентом с использованием необходимой учебной, научной, методической, нормативно-справочной литературы по дисциплине, имеющейся в библиотеке Финуниверситета. Для быстрого поиска требуемого источника рекомендуется использовать электронный каталог библиотеки.

Можно предложить следующую схему работы с литературой по дисциплине. Сначала выписать вопросы, которые необходимо разобрать и осмыслить при изучении текущей темы. Они могут быть определены преподавателем на лекции или на практических занятиях, либо самостоятельно самим студентом. Затем следует осуществлять поиск информации по каждому выделенному вопросу, и кратко фиксировать ответы в соответствующей тетради. Студент должен прочитать и понять информацию, изложенную в ответе по исследуемому вопросу.

Для закрепления знаний по данной дисциплине, студенты должны выполнить домашнее творческое задание.

Домашнее творческое задание по дисциплине «Инвестиции» выполняется студентами в соответствии с рабочим учебным планом.

Целью ДТЗ является освоение и закрепление студентами знаний по данной дисциплине, развитие способностей к самостоятельной работе.

Задачами выполнения ДТЗ является детальное исследование теоретического вопроса, изучаемого в дисциплине.

Тема теоретической части должна быть раскрыта достаточно полно, с использованием законодательной базы, регулирующей финансовую деятельность организаций, и с приведением примеров из практики или специальной литературы.

ДТЗ состоит из титульного листа, содержания, введения, основной части (теоретических вопросов, тестов и задач), заключения, списка используемых источников.

ДТЗ должно завершаться указанием даты выполнения и личной подписью студента (на последней странице заключения). Законченная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, вставленная в обложку и скрепленная по левому краю, сдается для проверки на кафедре.

Работа оформляется в соответствии со следующими требованиями.

Состав работы и очередность размещения отдельных частей: титульный лист; содержание; введение; основная часть; заключение; список используемых источников.

Общие требования: объем контрольной работы 10-15 страниц, включая титульный лист и список используемых источников. Размер шрифта – 14 Times New Roman, интервал – 1,5, абзацный отступ – 1,25. Размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм.

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. Windows, Microsoft Office;
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета