ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ
Сведения о сертификате ЭП
Сертификат: 760c46c7ad7c92e9102a2ca51ba1d84d
Владелец: Новикова Наталья Геннадьевна
Действителен: с 30.07.2025 по 23.10.2026

УТВЕРЖДЕНО:
Ученым советом Высшей школы бизнеса, менеджмента и права
Протокол № 11 от«20» декабря 2024г

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.22 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ (ОРГАНИЗАЦИЙ)

основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы *бакалавриата*
по направлению подготовки: *38.03.01 «Экономика»*
направленность (профиль): *Экономика предприятий и организаций*
Квалификация: *бакалавр*
год начала подготовки: 2025

Разработчик (и):

должность	ученая степень и звание, ФИО
доцент	***к.э.н., доц. Литвинова Е.В.***
доцент	***к.э.н., доц. Силаева А.А.***
доцент	***к.э.н., доц. Рыжкова Т.В.***

Рабочая программа согласована и одобрена директором ОПОП:

должность	ученая степень и звание, ФИО
доцент	***к.э.н., доц. Силаева А.А.***

1. Аннотация рабочей программы дисциплины (модуля)

© РГУТИС

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)» является частью первого блока программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль: Экономика предприятий и организаций и относится к дисциплинам обязательной части программы.

Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин основы бухгалтерского учета и аудита, кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий(организаций), инновации в профессиональной деятельности

Набор входящих знаний и умений, состоящих в понимании принципов и методов управления; основных экономических закономерностей, принципов и законов размещения производительных сил; умений применять методы исследования экономических явлений, формировать системы показателей, информационные базы данных, обеспечивают требуемый знаниевый фундамент для изучения дисциплины.

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций выпускника:

ПК 2 - способен анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации, проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев; в части индикаторов достижения компетенции ПК 2.1 - анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; ПК 2.2 - проводит описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий

ПК 7 - способен составлять финансовые планы, бюджеты и сметы экономического субъекта, осуществлять руководство работой по управлению финансами и денежными потоками, исходя из стратегических целей экономического субъекта; в части индикатора достижения компетенции ПК 7.2 - осуществляет управление финансами и денежными потоками, исходя из стратегических целей экономического субъекта, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с закономерностями, принципами и факторами размещения производительных сил и рационального использования производственно-ресурсного потенциала предприятий, теоретическими и методическими основами инвестиций и инвестиционной деятельности, методами оценки экономической эффективности инвестиций, факторами, определяющими инвестиционную политику предприятий, методиками ее оценки, основными направлениями формирования привлекательного инвестиционного образа предприятия, разработкой и реализацией инвестиционной политики предприятия, мерами государственной и региональной поддержки привлечения инвестиций в экономику.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 16 зачетных единиц, 576 часов. Преподавание дисциплины ведется на очном отделении на 3 курсе на 6 семестре продолжительностью 18 недель (6 зачетных единиц), на 4 курсе в 7 семестре продолжительностью 18 недель (5 зачетных единиц) на 8 семестре продолжительностью 18 недель (5 зачетных единиц). Программой дисциплины предусмотрены: лекционные занятия (90 часов), практические занятия (144 часа), самостоятельная работа студента (330 часов), групповые консультации (6 часов), промежуточная аттестация (6 часов) и предусматривает проведение учебных занятий следующих видов: лекции, в том числе проблемные лекции, лекции с заранее определенными ошибками, практические занятия в форме семинара с заслушиванием и обсуждением докладов с презентациями, устных и\или письменных экспресс- опросов по контрольным вопросам, разбора конкретной ситуации, деловых игр, работы в малых группах, решения типовых и ситуационных задач, самостоятельная работа обучающихся, групповые и индивидуальные консультации.

Преподавание дисциплины ведется на очно- заочном отделении на 3 курсе на 6 семестре продолжительностью 18 недель (6 зачетных единиц), на 4 курсе в 7 семестре продолжительностью 18 недель (5 зачетных единиц) и на 8 семестре продолжительностью 18 недель (5 зачетных

© РГУТИС

единиц). Программой дисциплины предусмотрены: лекционные занятия (34) часа, практические занятия (44 часа), самостоятельная работа студента (486 часов), групповые консультации (6 часов), промежуточная аттестация (6 часов) и предусматривает проведение учебных занятий следующих видов: лекции, в том числе проблемные лекции, лекции с заранее определенными ошибками, практические занятия в форме семинара с заслушиванием и обсуждением докладов с презентациями, устных и\или письменных экспресс- опросов по контрольным вопросам, разбора конкретной ситуации, деловых игр, работы в малых группах, решения типовых и ситуационных задач, самостоятельная работа обучающихся, групповые и индивидуальные консультации.

Программой предусмотрены следующие виды контроля:

- текущий контроль успеваемости в форме обзора законодательства в области инвестиций и инвестиционной деятельности, учебной, специальной и научной литературы с использованием ЭБС и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», выполнения контрольных практических заданий, письменного опроса, подготовки докладов с презентациями, письменного тестирования и выполнения групповых проектов,

- промежуточная аттестация на очном отделении в форме зачета (6 и 7 семестр), экзамена (8 семестр).

- промежуточная аттестация на очно-заочном отделении в форме зачета (6 и 7 семестр), экзамена (8 семестр).

Основные положения дисциплины должны быть использованы при изучении дисциплин управление недвижимостью, кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий (организаций), разработка управленческих решений. После завершения курса обучающийся совершенствует полученные знания, умения и навыки в процессе прохождения практики и использует в ходе государственной итоговой аттестации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ пп	Индекс компетенции, индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения (компетенции, индикатора достижения компетенции)
1.	ПК 2	способен анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации, проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев в части индикаторов достижения компетенции ПК 2.1 - анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; ПК 2.2 - проводит описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий
2.	ПК 7	способен составлять финансовые планы, бюджеты и сметы экономического субъекта, осуществлять руководство работой по управлению финансами и денежными потоками, исходя из стратегических целей экономического субъекта в части индикатора достижения компетенции ПК 7.2 - осуществляет управление финансами и денежными потока-

© РГУТИС

		ми, исходя из стратегических целей экономического субъекта, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий

3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП:

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)» является частью первого блока программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль: Экономика предприятий и организаций и относится к дисциплинам обязательной части программы.

Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин основы бухгалтерского учета и аудита, кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий(организаций), инновации в профессиональной деятельности

Набор входящих знаний и умений, состоящих в понимании принципов и методов управления; основных экономических закономерностей, принципов и законов размещения производительных сил; умений применять методы исследования экономических явлений, формировать системы показателей, информационные базы данных, обеспечивают требуемый знаниевый фундамент для изучения дисциплины.

Набор входящих знаний, умений, состоящих в знании основных макроэкономических показателей и их расчета, принципов целеполагания и методов планирования, видов государственных решений и методов их принятия, умение применять методы исследования экономических явлений, формировать системы показателей, информационные базы данных, обеспечивают требуемый знаниевый фундамент для изучения дисциплины «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)».

Основные положения дисциплины должны быть использованы при изучении дисциплин управление недвижимостью, кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий (организаций), разработка управленческих решений. После завершения курса обучающийся совершенствует полученные знания, умения и навыки в процессе прохождения практики и использует в ходе государственной итоговой аттестации.

Формирование компетенции ПК-2 начинается в дисциплине «Инновации в профессиональной деятельности» - 4 семестр

Формирование компетенции ПК-7 начинается в дисциплине «Основы бухгалтерского учета и аудита» - 3,4 семестр, проходит параллельно в дисциплинах «Кредитование, денежный оборот и расчеты предприятий (организаций)»- 5,6,7 семестре

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 16 зачетных единиц/ 576 акад.часов.

(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам)

Для очной формы обучения:

№ п/п	Виды учебной деятельности	Всего	Семестры			
			6	7	8	
1	**Контактная работа обучающихсяс преподавателем**	246	92	92	62	
	в том числе:		-	-	-	-
1.1	Лекции	90	34	34	22	
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	144	54	54	36	
	Семинары		-	-	-	-
	Лабораторные работы		-	-	-	-

© РГУТИС

	Практические занятия	144	54	54	36	
1.3	Консультации	**6**	**2**	**2**	**2**	
1.4	**Форма промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой, экзамен)**	**6**	**2 зач**	**2 зач**	**2 экз**	
2	**Самостоятельная работа обучающихся**	330	124	88	118	
3	Общая трудоемкость час з.е.	**576**	**216**	**180**	**180**	
		16	**6**	**5**	**5**	

Для очно-заочной формы обучения:

№ п/п	Виды учебной деятельности	Все-го	Семестры			
			6	7	8	
1	**Контактная работа обучающихсяс преподавателем**	90	32	32	26	
	в том числе:		-	-	-	-
1.1	Лекции	34	12	12	10	
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	44	16	16	12	
	Семинары		-	-	-	-
	Лабораторные работы		-	-	-	-
	Практические занятия	44	16	16	12	
1.3	Консультации	**6**	**2**	**2**	**2**	
1.4	**Форма промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой, экзамен)**	**6**	**2 зач**	**2 зач**	**2 экз**	
2	**Самостоятельная работа обучающихся**	486	184	148	154	
3	Общая трудоемкость час з.е.	**576**	**216**	**180**	**180**	
		16	**6**	**5**	**5**	

© РГУТИС

5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Для очной формы обучения:

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
1,2	Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности	Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности	4	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор законодательства в сфере инвестиций** Выполнение домашнего задания
3,4		Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Рос-	4	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор учебной, специальной литерату-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		сийской Федерации								**ры по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС http://www.znanium.com** Выполнение домашнего задания Подготовка к деловой игре
5		Иностранные инвестиции и их особенности в России	2	Проблемная лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение ситуационных задач **Проведение текущего контроля 1: Представ-**			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор научных статей по проблематике первого семестра дисциплины в жур-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						ление и обсуждение результатов выполнения задания по обзору законодательства в сфере инвестиций, учебной, специальной и научной литературы с использованием ЭБС и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»				**налах открытого доступа на платформе eLibrary: http://elibrary.ru Подготовка к текущему контролю 1**
6	Основы функционирования инвестиционного рынка	Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Выполнение докладов с презентациями по предложенной те-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										матике первого семестра дисциплины
7		Инфраструктура инвестиционного процесса	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Деловая игра **Проведение текущего контроля 2: Презентация и обсуждение докладов по предложенной тематике первого семестра дисциплины**			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к текущему контролю 2**
8,9	Инвестиционный проект	Понятие, сущность и классифи-	4	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письмен-			11	Подготовка к практическому занятию по

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		кация инвестиционных проектов				ный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)				теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
10,11		Источники и методы финансирования инвестиций	4	Лекция Лекция с заранее определенными ошибками	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение типовых задач			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
12,13		Управление рисками инвестиционных проектов	4	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и ли-

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						Решение типовых задач Разбор конкретной ситуации **Проведение текущего контроля 3: письменное тестирование**				тературой) **Подготовка к текущему контролю 3**
14	Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	2	Лекция	6	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)
15-17		Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	5	Лекция	10	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач Решение ситуационных			11	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Выполнение группо-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						задач **Проведение текущего контроля 4: защита групповых проектов**				**вого проекта Подготовка к текущему контролю 4**
18		Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов	1	Лекция	6	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач			7 7	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к промежуточной аттестации**
	Консультация						2	**Г, И**		
	Промежуточная аттестация – зачет – 2 часа									
1	Финансовые рын-	Экономическая	2	Лекция	4	Практическое занятие			5	Подготовка к практи-

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
	ки и финансовые инструменты	сущность и классификация финансовых рынков				(устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)				ческому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
2		Характеристика основных элементов финансового механизма	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, спе-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										циальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
3		Финансовые решения и создание условий для их реализации	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания
4-8		Основные ценные бумаги	8	Лекция	8	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач-			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домаш-

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						Деловая игра				него задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
9-10		Производные ценные бумаги	4	Лекция	6	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач **Проведение текущего контроля 1: письменное тестирование**			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Подготовка к текущему контролю 1**
11	Инвестиции в финансовые активы	Финансовое обоснование долго-	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письмен-			5	Подготовка к практическому занятию по

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		срочных инвестиций.				ный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач				теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
12		Анализ риска долгосрочных финансовых решений	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литерату-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										ры по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com
13		Управление портфелем ценных бумаг	2	Лекция	6	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач **Проведение текущего контроля 2: письменное тестирование**			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com Подготовка к текущему контролю 2**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
14	Стратегическое финансовое планирование	Система финансовых планов, методы финансового планирования	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
15		Прогнозирование финансовых показателей	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Подготовка к деловой игре

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
16		Формирование структуры капитала	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
17-18		Дивидендная политика	4	Лекция Проблемная лекция	6	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) **Проведение текущего контроля 3: письменное тестирование** **Проведение текущего контроля 4: Защита группового (индивидуального) проекта**			13	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания **Подготовка к текущему контролю 3** **Подготовка к текущему контролю 4**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										Подготовка к промежуточной аттестации
Консультация							**2**	**Г, И**		
Промежуточная аттестация – зачет – 2 часа										
1	Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	Особенности инвестиционных процессов в России	2	Лекция	4	Выездное практическое занятие: посещение Международной выставки бизнеса по франчайзингу, инвестиционных и партнерских возможностей «BUYBRAND EXPO'2024», сектор финансов и инвести-			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Выполнение докладов с презентациями по предложенной тематике третьего семестра дисциплины**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						ций(г. Москва, Центр Международной торговли»)*				
2,3		Предприятие (организация) как субъект системы инвестиционной деятельности территории	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) **Проведение текущего контроля 1: Презентация и обсуждение докладов по предложенной тематике третьего семестра дисциплины**			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к текущему контролю 1**
4	Организация и механизмы инвести-	Методы управления инвестицион-	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или пись-			9	Подготовка к практическому занятию по

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
	ционной деятельности предприятия (организации)	ной деятельностью предприятия (организации)				менный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных задач				теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий **Выполнение контрольного практического задания**
5		Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия предприятия (организации)	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)
6		Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и ли-

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		управления инвестициями предприятия (организации)				вопросам)				тературой)
7		Информационные технологии в управлении инвестиционным процессом	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение ситуационных задач **Проведение текущего контроля 2: Презентация результатов выполнения контрольного практического задания**			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к текущему контролю 2**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
8		Инвестиционный климат территории как косвенный регулятор инвестиций предприятий (организаций)	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий
9-10		Методы оценки инвестиционного климата территориально-хозяйственных систем	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий
11-		Проектное управ-	2	Лекция	4	Практическое занятие			9	Подготовка к практи-

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
12		ление инвестиционной деятельностью предприятий (организаций)				(устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) **Проведение текущего контроля 3: защита групповых проектов**				ческому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Выполнение группового проекта Подготовка к текущему контролю 3**
13-14	Формирование и реализация инвестиционной политики предприятия (организации)	Разработка инвестиционной политики предприятия (организации)	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Работа в команде (малых группах)			9	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)
15-16		Организация оценки и отбора	1	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или пись-			9	Подготовка к практическому занятию по

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		инвестиционных проектов				менный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)				теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий Подготовка к работе в малых группах
17-18		Реализация инвестиционной политики предприятия (организации)	1	Лекция	2	**Проведение текущего контроля 4: выполнение контрольных работ в форме письменного опроса** Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)			9 10	**Подготовка к текущему контролю 4** Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий Подготовка к промежуточной аттестации

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
Консультация							**2**	**Г, И**		
Промежуточная аттестация – экзамен – 2 часа										

Для очно-заочной формы обучения:

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабора-	Виды учебных занятий и формы их проведения				
			Контактная работа обучающихся с преподавателем	Кон-	Фор ма	акад.	Фор ма про- веде ния СРО

© РГУТИС

		торных работ, семинаров, СРО	Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
	Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности	Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) **Проведение текущего контроля 1: Представление и обсуждение результатов выполнения задания по обзору законодательства в сфере инвестиций, учебной, специальной и научной литературы с использованием ЭБС и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**			16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор законодательства в сфере инвестиций** Выполнение домашнего задания
		Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации							16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор учебной, специальной литературы по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС http://www.znanium.com** Выполнение домашнего задания Подготовка к деловой игре
5		Иностранные инвестиции и их особенности в России							16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций)

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										Обзор научных статей по проблематике первого семестра дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: http://elibrary.ru Подготовка к текущему контролю 1
6	Основы функционирования инвестиционного рынка	Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования	4	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) **Проведение текущего контроля 2: Презентация и обсуждение докладов по предложенной тематике первого**			16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Выполнение докладов с презентациями по предложенной тематике первого семестра дисциплины**
7		Инфраструктура инвестиционного процесса							16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						семестра дисциплины				**Подготовка к текущему контролю 2**
8,9	Инвестиционный проект	Понятие, сущность и классификация инвестиционных проектов	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Разбор конкретной ситуации Решение типовых задач **Проведение текущего контроля 3: письменное тестирование**			16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
10,11		Источники и методы финансирования инвестиций							16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
12, 13		Управление рисками инвестиционных проектов							16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к текущему контролю 3**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
14	Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	4	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач **Проведение текущего контроля 4: защита групповых проектов**			16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)
15-17		Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов							16	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Выполнение группового проекта** **Подготовка к текущему контролю 4**
18		Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестици-							12 12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Подготовка к промежуточной аттестации

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		онных проектов								
Консультация							**2**	**Г,И**		
Промежуточная аттестация – зачет – 2 часа										
	Финансовые рынки и финансовые инструменты	Экономическая сущность и классификация финансовых рынков	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Работа в малых группах			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
		Характеристика основных элементов финансового механизма							5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего зада-

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										ния **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
		Финансовые решения и создание условий для их реализации							5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания
		Основные ценные бумаги	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач- Деловая игра			30	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с исполь-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
										зованием ЭБС http://www.znanium.com
		Производные ценные бумаги	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение типовых задач **Проведение текущего контроля 1: письменное тестирование**			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Подготовка к текущему контролю 1**
	Инвестиции в финансовые активы	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий) Решение ситуационных			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с исполь-**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						задач				**зованием ЭБС http://www.znanium.com**
		Анализ риска долгосрочных финансовых решений							10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
		Управление портфелем ценных бумаг	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий)			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) Выполнение домашнего задания **Обзор учебной, специальной**

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
						Решение ситуационных задач **Проведение текущего контроля 2: письменное тестирование**				**литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com Подготовка к текущему контролю 2**
	Стратегическое финансовое планирование	Система финансовых планов, методы финансового планирования	1	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам)			10	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций) **Обзор учебной, специальной литературы по теме с использованием ЭБС http://www.znanium.com**
		Прогнозирование финансовых показателей							5	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Подготовка к деловой игре

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		Формирование структуры капитала							13	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания
		Дивидендная политика	1	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) **Проведение текущего контроля 3: письменное тестирование** **Проведение текущего контроля 4:** **Защита группового (индивидуального) проекта**			20	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашнего задания **Подготовка к текущему контролю 3** **Подготовка к текущему контролю 4** Подготовка к промежуточной аттестации

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
Консультация							**2**	**Г,И**		
Промежуточная аттестация – зачет – 2 часа										
	Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	Особенности инвестиционных процессов в России	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) **Проведение текущего контроля 1: Презентация и обсуждение докладов по предложенной тематике третьего семестра дисциплины**			12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Выполнение докладов с презентациями по предложенной тематике третьего семестра дисциплины**
		Предприятие (организация) как субъект системы инвестиционной деятельности территории							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к текущему контролю 1**
	Организация и ме-	Методы управле-	4	Лекция	4	Практическое занятие			12	Подготовка к практическому

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
	ханизмы инвестиционной деятельности предприятия (организации)	ния инвестиционной деятельностью предприятия (организации)				(устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) **Проведение текущего контроля 2: Презентация результатов выполнения контрольного практического задания**				занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий **Выполнение контрольного практического задания**
		Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия предприятия (организации)							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)
		Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями предприятия (органи-							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		зации)								
		Информационные технологии в управлении инвестиционным процессом							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Подготовка к текущему контролю 2**
		Инвестиционный климат территории как косвенный регулятор инвестиций предприятий (организаций)	2	Лекция	4	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Решение ситуационных задач **Проведение текущего контроля 3: защита группового проекта**			12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий
		Методы оценки инвестиционного климата территориально-							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		хозяйственных систем								
		Проектное управление инвестиционной деятельностью предприятий (организаций)							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) **Выполнение группового проекта** **Подготовка к текущему контролю 3**
	Формирование и реализация инвестиционной политики предприятия (организации)	Разработка инвестиционной политики предприятия (организации)	2	Лекция	2	Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам) Разбор конкретной ситуации **Проведение текущего**			12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)
15-16		Организация оценки и отбора инвестиционных							12	Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой)

© РГУТИС

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад.часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад.часов	Форма проведения практического занятия				
		проектов				**контроля 4: выполнение контрольных работ в форме письменного опроса**				Выполнение домашних заданий
		Реализация инвестиционной политики предприятия (организации)							12 10	**Подготовка к текущему контролю 4** Подготовка к практическому занятию по теме (работа с конспектом лекций и литературой) Выполнение домашних заданий Подготовка к промежуточной аттестации
Консультация							**2**	**Г,И**		
Промежуточная аттестация – экзамен – 2 часа										

© РГУТИС

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

Для самостоятельной работы по дисциплине обучающиеся используют следующее учебно-методическое обеспечение:

№ п/п	Тема, трудоемкость в акад.ч. Очное/очно-заочное	Учебно-методическое обеспечение
1	Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности, 11ак. часов / 16ак. часов	**Основная литература** 1. Лукасевич, И.Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2024. – 413 с. https://znanium.ru/read?id=429902 2. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — М.: ИНФРА-М, 2024. — 287 с. — (Высшее образование:Бакалавриат). — DOI 10.12737/1079032. - ISBN 978-5-16-016047-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?id=444643 3. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник для бакалавров / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. докт. экон. наук, проф. К. В. Балдина. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 238 с. - ISBN 978-5-394-03155-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?id=432106 4. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин и др.; под общ. ред. Л.И. Юзвович. – 2-е изд., стер.. – М.: ФЛИНТА : Екатеринбург : Изд-во Урал. Ун-та, 2022. – 498 с. ; ил. – Текст : электронный. https://znanium.ru/read?id=416803 5. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К, 2021. - 140 с. - ISBN 978-5-394-04103-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?pid=1232010
2	Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
3	Иностранные инвестиции и их особенности в России, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
4	Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
5	Инфраструктура инвестиционного процесса, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
6	Понятие, сущность и классификация инвестиционных проектов, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
7	Источники и методы финансирования инвестиций, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
8	Управление рисками инвестиционных проектов, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
9	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
10	Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, 11 ак. часов / 16 ак. часов	
11	Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов, 14 ак. часов / 24 ак. часа	
12	Экономическая сущность и классификация финансовых рынков, 5 ак. часов / 10 ак. часов	
19	Характеристика основных элементов финансового механизма, 5ак. часов / 5ак. часов	
20	Финансовые решения и создание условий для их реализации, 5ак. часов / 5ак. часов	
21	Основные ценные бумаги, 20ак. часов / 10ак. часов	

© РГУТИС

22	Производные ценные бумаги, 10ак. часов / 20ак. часов
23	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций, 5ак. часов / 10ак. часов
24	Анализ риска долгосрочных финансовых решений, 5ак. часов / 10ак. часов
25	Управление портфелем ценных бумаг, 5ак. часов / 10ак. часов
26	Система финансовых планов, методы финансового планирования, 5 ак. часов / 10 ак. часов
27	Прогнозирование финансовых показателей, 5 ак. часов / 10 ак. часов
28	Формирование структуры капитала, 5 ак. часов / 13 ак. часов
29	Дивидендная политика, 13 ак. часов / 20 ак. часов
30	Особенности инвестиционных процессов в России, 9 ак. часов / 12 ак. часов
31	Предприятие (организация) как субъект системы инвестиционной деятельности территории, 9 ак. часов / 12 ак. часов
32	Методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации), 9ак. часов / 12 ак. часов
33	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия предприятия (организации), 9 ак. часов / 12 ак. часов
34	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями предприятия (организации), 9 ак. часов / 12 ак. часов
35	Информационные технологии в управлении инвестиционным процессом, 9 ак. часов / 12 ак. часов
36	Инвестиционный климат территории как косвенный регулятор инвестиций предприятий (организаций), 9 ак. часов / 12 ак. часов
37	Методы оценки инвестиционного климата территориально-хозяйственных систем, 9 ак. часов / 12 ак. часов
38	Проектное управление инвестиционной деятельностью предприятий (организаций), 9 ак. часов / 12 ак. часов
39	Разработка инвестиционной политики предприятия (организации), 9 ак. часов / 12 ак. часов

Дополнительная литература

1. Чараева, М.В. Реальные инвестиции : учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 265 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). https://znanium.ru/catalog/document?id=444573

2. Макаркин, Н.П. Эффективность реальных инвестиций : учебное пособие / Н.П. Макаркин. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 432 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). https://znanium.ru/catalog/document?id=400317

3. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 241 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). https://znanium.ru/catalog/document?id=444807

4. Инвестиции и инновации : учебник / В.Н. Щербаков, Л.П. Дашков, К.В. Балдин, и др. ; под ред. д.э.н. проф. В.Н. Щербакова. – 5-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2023. – 646 с. https://znanium.ru/read?id=431497

5. Голованова, Е.Н. Инвестиции в человеческий капитал предприятия : учебное пособие / Е.Н. Голованова, С.А. Лочан, Д.В. Хавин ; под общ. ред. А.М. Асалиева. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 88 с. – (Высшее образование: Бакалавриат) https://znanium.ru/read?id=400318

6. Чараева,, М. В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций :учебное пособие / М. В. Чараева. - Москва : Альфа-М : ИНФРА-М, 2019. - 240 с. - (Бакалавриат). - ISBN 978-5-98281-382-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?pid=1003847

7. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование:Бакалавриат).- DOI 10/12737/4984/

© РГУТИС

40	Организация оценки и отбора инвестиционных проектов, 9 ак. часов / 12 ак. часов	https://znanium.ru/catalog/document?id=429239
41	Реализация инвестиционной политики предприятия (организации), 19 ак. часов / 22 ак. часа	

7. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ пп	Индекс компетенции, индикатора достижения компетенции	Содержание компетенции и индикатора достижения компетенции	Раздел дисциплины, обеспечивающий этапы формирование компетенции, индикатора достижения компетенции	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции, индикатора достижения компетенции обучающийся должен:		
				знать	уметь	владеть
1	ПК 2 - способен анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации, проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев					
	ПК 2.1	анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации	Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов Основы функционирования инвестиционного рынка Инвестиции в	цели, определяющие инвестиционное поведение инвесторов исходя из внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность предприятия; структуру инвестиционного рынка;	выявлять макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на объем спроса и предложения на инвестиционном рынке; использовать сравнительную характеристику основных методов инвестиционного анализа для выбора альтернативных инвестиционных проектов.	навыками расчета показателей фактического чистого дохода, фактического срока окупаемости инвестиций (капиталовложений), срока окупаемости инвестиций, ожидаемого срока окупаемости инвестиций, коэффициента возмещения капиталовложений: дисконтированного чистого дохода, индекса доходности;

© РГУТИС

			финансовые активы Организация и механизмы инвестиционной деятельности предприятия (организации)			методами управления инвестиционной деятельностью организации с учетом факторов внешней и внутренней среды, влияющих на закономерности и тенденции экономического развития территории расположения.
	ПК 2.2	проводит описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий	Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов Организация и механизмы инвестиционной деятельности предприятия (организации)	систему показателей эффективности инвестиций, методики определения показателей эффективности; классификацию, сущность и области применения методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.	рассчитывать показатели эффективности инвестиции с точки зрения выбранных критериев; применять методики определения показателей эффективности; оценивать эффективность методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования;	навыками комплексного применения статических и динамических методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом структуры и распределения во времени капитала, привлекаемого для реализации проекта; навыками выбора ценной бумаги (финансового продукта) в зависимости от инвестиционного профиля инвестора; навыками оценки состояния сегментов инвестиционного рынка в зависимости от стадии их развития;
6.	ПК 7 - способен составлять финансовые планы, бюджеты и сметы экономического субъекта, осуществлять руководство работой по управлению финансами и денежными потоками, исходя из стратегических целей экономического субъекта					

© РГУТИС

	ПК 7.2	осуществляет управление финансами и денежными потоками, исходя из стратегических целей экономического субъекта, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий	Стратегическое финансовое планирование Формирование и реализация инвестиционной политики предприятия (организации)	основы бюджетирования и управления инвестиционными денежными потоками в экономическом субъекте	решать типичные задачи в сфере ивестиционного и финансового планирования; планировать инвестиционную деятельность предприятия; разрабатывать основные виды операционных и финансовых бюджетов в рамках инвестиционного планирования	механизмами расчетов инвестиционных денежных потоков в экономическом субъекте

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на разных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Результат обучения по дисциплине	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Этап освоения компетенции
Знание основных принципов экономического анализа для принятия обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности; структурных составляющих механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия; форм поддержки инвестиционной деятельности на территории с целью создания благоприятных условий для развития хозяйствующих субъектов. Умение воспринимать и анализировать и критически оценивать информацию, необходимую для принятия обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности;	Выполнение контрольных практических заданий, подготовка докладов с презентациями по предложенной тематике, письменное тестирование, выполнение и защита группового проекта	Студент демонстрирует знание основных принципов экономического анализа для принятия обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности; структурных составляющих механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия; форм поддержки инвестиционной деятельности на территории с целью создания благоприятных условий для развития хозяйствующих субъектов Студент демонстрирует умение воспринимать и анализировать и критически оценивать информацию, необходимую для принятия обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности;	Закрепление способности учитывать критерии экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий и разрабатывает варианты экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений

© РГУТИС

применять основные инструменты, позволяющие минимизировать инвестиционные риски; систематизировать методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Владение навыками разработки комплекса предложений по снижению рисков реализации инвестиционных проектов.		применять основные инструменты, позволяющие минимизировать инвестиционные риски; систематизировать методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Студент демонстрирует владение навыками разработки комплекса предложений по снижению рисков реализации инвестиционных проектов.	
Знание целей, определяющих инвестиционное поведение инвесторов исходя из внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность предприятия; системы показателей эффективности инвестиций, методики определения показателей эффективности; структуры инвестиционного рынка; классификации, сущности и области применения методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов. Умение рассчитывать показатели эффективности инвестиции с точки зрения выбранных критериев; применять методики определения показателей эффективности; оценивать эффективность методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования; выявлять макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на объем спроса и предложения на инвестиционном рынке; использовать сравнительную характеристику	Выполнение контрольных практических заданий, подготовка докладов с презентациями по предложенной тематике, письменное тестирование, выполнение и защита группового проекта	Студент демонстрирует знание целей, определяющих инвестиционное поведение инвесторов исходя из внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность предприятия; системы показателей эффективности инвестиций, методики определения показателей эффективности; структуры инвестиционного рынка; классификации, сущности и области применения методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов. Студент демонстрирует умение рассчитывать показатели эффективности инвестиции с точки зрения выбранных критериев; применять методики определения показателей эффективности; оценивать эффективность методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования; выявлять макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на объем спроса и предложения на инвестиционном рынке; использовать сравнительную характеристику	Закрепление способности анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; проводить описание и оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, оценку рисков и возможных социально-экономических последствий

© РГУТИС

основных методов инвестиционного анализа для выбора альтернативных инвестиционных проектов. Владение навыками расчета показателей фактического чистого дохода, фактического срока окупаемости инвестиций (капиталовложений), срока окупаемости инвестиций, ожидаемого срока окупаемости инвестиций, коэффициента возмещения капиталовложений: дисконтированного чистого дохода, индекса доходности; навыками комплексного применения статических и динамических методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом структуры и распределения во времени капитала, привлекаемого для реализации проекта; навыками выбора ценной бумаги (финансового продукта) в зависимости от инвестиционного профиля инвестора; навыками оценки состояния сегментов инвестиционного рынка в зависимости от стадии их развития; методами управления инвестиционной деятельностью организации с учетом факторов внешней и внутренней среды, влияющих на закономерности и тенденции экономического развития территории расположения.		основных методов инвестиционного анализа для выбора альтернативных инвестиционных проектов. Студент демонстрирует владение навыками расчета показателей фактического чистого дохода, фактического срока окупаемости инвестиций (капиталовложений), срока окупаемости инвестиций, ожидаемого срока окупаемости инвестиций, коэффициента возмещения капиталовложений: дисконтированного чистого дохода, индекса доходности; навыками комплексного применения статических и динамических методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом структуры и распределения во времени капитала, привлекаемого для реализации проекта; навыками выбора ценной бумаги (финансового продукта) в зависимости от инвестиционного профиля инвестора; навыками оценки состояния сегментов инвестиционного рынка в зависимости от стадии их развития; методами управления инвестиционной деятельностью организации с учетом факторов внешней и внутренней среды, влияющих на закономерности и тенденции экономического развития территории расположения.	
Знание основ бюджетирования и управления инвестиционными денежными потоками в экономическом субъекте	Выполнение контрольных практических заданий, подготовка док-	Студент демонстрирует знание основы бюджетирования и управления инвестиционными денежными потоками в экономическом субъекте	Закрепление способности осуществлять управление финансами

© РГУТИС

Умение решать типичные задачи в сфере ивести-ционного и финансового планирования; планировать инвестиционную деятельность предприятия; разрабатывать основные виды операционных и финансовых бюджетов в рамках инвестиционно-го планирования Владение механизмами расчетов инвестицион-ных денежных потоков в экономическом субъек-те	ладов с презентациями по предложенной тема-тике, письменное тес-тирование, выполнение и защита группового проекта	Студент демонстрирует умение решать типичные задачи в сфере ивестиционного и финансового планирования; планировать инвестиционную деятельность предприятия; разрабатывать основные виды операционных и финансовых бюджетов в рамках инвестицион-ного планирования Студент демонстрирует владение механизмами расчетов инвестиционных денежных потоков в экономическом субъекте	и денежными потока-ми, исходя из страте-гических целей эконо-мического субъекта, оценки рисков и воз-можных социально-экономических по-следствий

© РГУТИС

Критерии и шкала оценивания освоения этапов компетенций на промежуточной аттестации

Порядок, критерии и шкала оценивания освоения этапов компетенций на промежуточной аттестации определяется в соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам магистратуры, реализуемым по федеральным государственным образовательным стандартам в ФГБОУ ВО «РГУТИС».

Виды средств оценивания, применяемых при проведении текущего контроля и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при выполнении отдельных форм текущего контроля

Средство оценивания – обзор законодательства, учебной, специальной и научной литературы в сфере инвестиций и инвестиционной деятельности предприятий по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» - 0-10 баллов:

- наличие перечня законодательных и нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность в области инвестиций и инвестиционной деятельности предприятий – 0-1 балл:
- наличие библиографического списка учебной и специальной литературы по дисциплине, представленной в ЭБС http://www.znanium.com – 0-2 балла;
- наличие сравнительного анализа определений основных категорий в области инвестиций и инвестиционной деятельности предприятий – 0-3 балла;
- представление кратких аннотаций 5-7 научных статей по проблематике дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: http://elibrary.ru по предложенной структуре – 0-3 балла;
- оформление представления результатов выполнения задания в соответствии с требованиями – 0-1 балл.

Средство оценивания – подготовка докладов с презентациями по предложенной тематике первого и третьего семестров дисциплины – 0-10 баллов:

- умение формулировать цели и задачи работы – 0-1;
- умение работать с научной литературой (полнота научного обзора, грамотность цитирования) – 0-1;
- полнота и логичность раскрытия темы – 0-2;
- степень самостоятельности мышления - 0- 1;
- корректность выводов – 0-1;
- реальная новизна работы – 0-2;
- трудоемкость работы – 0-1;
- оформление презентаций (соответствие требованиям оформления, наглядность, стилистика изложения, грамотность) – 0-1.

Средство оценивания – письменное тестирование:

50 % и менее правильных ответов – 0 баллов,

более 50 % правильных ответов – за каждый правильный ответ, начиная с одиннадцатого - 1 балл (1-10 баллов).

© РГУТИС

Средство оценивания – выполнение и защита группового проекта – 0- 15 баллов

Критерии оценки группового проекта		Баллы
Обоснование актуальности проекта		0-1
Обоснованность и качество анализа информации		0-2
Формулирование выводов об условиях и способах достижения цели		0-2
Разработка конкретных действий (их последовательности и содержания), отвечающих условиям и способам достижения цели		0-2
Самостоятельность и оригинальность решения задач проектирования		0-2
Умение работать в команде		0-1
Оформление проекта в соответствии с требованиями		0-1
Защита проекта	Содержание доклада	0-1
	Качество ответов на вопросы (полнота, аргументированность, умение реагировать на критику, готовность к дискуссии)	0-2
	Презентация	0-1
ИТОГО		0-15

Средство оценивания – выполнение контрольных практических заданий – 0-10 баллов:

- использование достоверных статистических данных – 0-2 балла;
- наличие в тексте графического материала, иллюстрирующего представленные материалы по заданию – 0-2 балла;
- наличие развернутых аналитических выводов – 0-3 балла;
- оформление результатов выполнения задания в соответствии с требованиями– 0-1 балла;
- качество презентации – 0-2 балла.

Средство оценивания – выполнение контрольных работ в форме письменного опроса - 0-10 баллов:

Понимание темы - 0-1;
Умение мыслить логически - 0-1;
Соответствие излагаемого материала поставленным вопросам - 0-1;
Наличие в ответе всех необходимых теоретических фактов - 0-2;
Иллюстрация ответа правильно подобранными примерами - 0-1;
Культура письменной речи - 0-1;
Владение профессиональной терминологией - 0-1;
Умение сделать обоснованные выводы - 0-2.

Виды средств оценивания, применяемых при проведении промежуточной аттестации и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при их выполнении

Устный опрос + решение типовых задач / решение ситуационных задач

Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при проведении промежуточной аттестации

Оценка	Критерии оценивания	Показатели оценивания
	– полно раскрыто содержание материала; – материал изложен грамотно, в опреде-	– обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания

© РГУТИС

«5»/зачет	ленной логической последовательности; – продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала; – точно используется терминология; – показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; – ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов; – продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач; – продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы; – допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию – типовая задача решена правильно, применен верный алгоритм решения / при решении ситуационной задачи использованы яркие примеры, предлагаемые решения соответствуют разбираемой ситуации, рекомендации нетривиальны и могут быть использованы для конкретного примера; – продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков.	программного материала, – знание основной и дополнительной литературы; – последовательно и четко отвечает на вопросы билета и дополнительные вопросы; – уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; – демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; – подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой
«4» /зачет	– вопросы излагаются систематизировано и последовательно; – продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер; – продемонстрировано усвоение основной литературы. – ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков: – а) в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; – б) допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; – в) допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных	– обучающийся показывает полное знание – программного материала, основной и – дополнительной литературы; – дает полные ответы на теоретические вопросы билета и дополнительные вопросы, допуская некоторые неточности; – правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; – демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

© РГУТИС

	вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя; – типовая задача решена правильно, применен верный алгоритм решения / ситуация в целом оценена верно, предлагаемые решения в целом соответствуют разбираемой ситуации, отсутствуют примеры, даны традиционные рекомендации по всем вопросам к ситуационной задаче.	
«3» /зачет	– неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; – усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам; – имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов; – продемонстрировано усвоение основной литературы; – типовая задача в целом решена правильно, но есть несущественные ошибки / ситуация в целом оценена верно, но не по всем вопросам даны корректные ответы, рекомендации носят отвлеченный характер, нет примеров; – при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации.	– обучающийся показывает знание основного – материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; – при ответе на вопросы билета и дополнительные вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения; – не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций; – подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне
«2» /незачет	– не раскрыто основное содержание учебного материала; – обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала; – допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов; – типовая задача решена неправильно или не решена / ситуация разобрана поверхностно, нет конкретных выводов и рекомендаций, не на все вопросы к ситуационной задаче даны ответы.	– обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине; – не способен аргументированно и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые вопросы или затрудняется с ответом; – не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

© РГУТИС

	– не сформированы компетенции, умения и навыки.	

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Номер недели семестра	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	Вид и содержание контрольного задания	Требования к выполнению контрольного задания и срокам сдачи
5	Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности	Обзор законодательства, учебной, специальной и научной литературы в сфере инвестиций по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС и ресурсов информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»	1. Представить перечень законодательных и нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность в сфере инвестиций. 2. Привести библиографический список учебной и специальной литературы по первому семестру дисциплины, представленной в ЭБС http://www.znanium.com. Издания должны находиться на «Книжной полке» в личном кабинете студента в ЭБС. 3. Представить результаты сравнительного анализа определений основных категорий в области инвестиций, представленных в данной учебной и специальной литературе. 4. Представление краткой аннотации 5-7 научных статей по проблематике первого семестра дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: http://elibrary.ru по плану: - Ф.И.О. автора, название статьи, издание; - проблемы, рассматриваемые в статье - основные пути решения проблем, предлагаемые автором; - выводы. Срок сдачи – 5 неделя семестра.
7	Основы функционирования инвестиционного рынка	Выполнение докладов с презентациями по предложенной тематике первого семестра дисциплины	Объем доклада составляет обычно 10-15 страниц машинописного текста. Изложение студентом материала должно носить проблемно-тематический характер, включать собственное мнение студента по кругу излагаемых проблем. В нем не

© РГУТИС

			должно быть механически переписанных из книги, сложных для понимания, конструкций. Рекомендуемая структура доклада: 1. Введение (обосновывается актуальность выбранной темы, указываются цель и задачи доклада). 2.Основной текст (включает, как правило, раскрытие двух вопросов: состояние изучаемой проблемы и пути его решения). Наиболее ценным при изложении сути изучаемых вопросов будет обозначение собственной позиции и аргументированное изложение полученных в ходе работы результатов. 3. Заключение (выводы) - короткое резюме основных результатов проведенного изучения. Выводы, содержащиеся в заключении, строятся на основании результатов анализа материалов, приводимых в разделах основного текста работы, но не повторяют их, а обобщают. Они должны подтвердить достижение цели и задач, указанных во введении. 4. Список литературы. Оформление презентаций докладов - в соответствии с требованиями. Срок сдачи – 7 неделя семестра.
13	Инвестиционный проект	Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин. Срок сдачи – 13 неделя семестра.
17	Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	Выполнение и защита группового проекта «Расчет и анализ экономической эффективности вариантов инвестиционного проекта»	Выполнение проекта по этапам: подготовка, планирование работы, исследование (анализ информации), предложения (рекомендации), представление (защита). Структура проекта: Титульный лист. Введение: цель и задачи проекта, актуальность исследования, краткое содержание разделов. Аналитическая часть: методы исследования и их обоснование, описание

© РГУТИС

			хода и результатов исследования. Проектная часть: сроки реализации проекта и общий план-график проектных мероприятий (организационных, профессиональных), конкретные разработки по каждому этапу проекта (документы, тексты публикаций, макеты и проч.). Заключение: основные результаты проектной работы, сопоставленные с ее целью и задачами; при необходимости - перспективы развития проекта. Список использованной литературы. Приложения (при необходимости): исходные и /или дополнительные материалы: анкеты, графики, вспомогательные расчеты, копии документов и материалов и проч. Оформление проектов и презентаций в соответствии с требованиями методических указаний по самостоятельной работе студентов. Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS PowerPoint. Доклад – 7-8 мин. Срок сдачи – 17 неделя семестра
10	Финансовые рынки и финансовые инструменты	Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин. Срок сдачи – 10 неделя семестра
13	Инвестиции в финансовые активы	Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин. Срок сдачи – 10 неделя семестра
17	Стратегическое финансовое планирование	Письменное тестирование	Количество тестовых заданий – 20 Количество независимых вариантов – 10 Требования к выполнению - выбрать правильный ответ. Время выполнения – 45 мин.

© РГУТИС

			Срок сдачи – 10неделя семестра
18		Выполнение и защита группового проекта	Выполнение проекта по этапам: подготовка, планирование работы, исследование (анализ информации), предложения (рекомендации), представление (защита). Структура проекта: Титульный лист. Введение: цель и задачи проекта, актуальность исследования, краткое содержание разделов. Аналитическая часть: методы исследования и их обоснование, описание хода и результатов исследования. Проектная часть: сроки реализации проекта и общий план-график проектных мероприятий (организационных, профессиональных), конкретные разработки по каждому этапу проекта (документы, тексты публикаций, макеты и проч.). Заключение: основные результаты проектной работы, сопоставленные с ее целью и задачами; при необходимости - перспективы развития проекта. Список использованной литературы. Приложения (при необходимости): исходные и /или дополнительные материалы: анкеты, графики, вспомогательные расчеты, копии документов и материалов и проч. Оформление проектов и презентаций в соответствии с требованиями методических указаний по самостоятельной работе студентов. Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS PowerPoint. Доклад – 7-8 мин. Срок сдачи – 18 неделя семестра
1-3	Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	Выполнение докладов с презентациями по предложенной тематике третьего семестра дисциплины	Объем доклада составляет обычно 10-15 страниц машинописного текста. Изложение студентом материала должно носить проблемно-тематический характер, включать собственное мнение студента по кру-

© РГУТИС

			гу излагаемых проблем. В нем не должно быть механически переписанных из книги, сложных для понимания, конструкций. Рекомендуемая структура доклада: 1. Введение (обосновывается актуальность выбранной темы, указываются цель и задачи доклада). 2. Основной текст (включает, как правило, раскрытие двух вопросов: состояние изучаемой проблемы и пути его решения). Наиболее ценным при изложении сути изучаемых вопросов будет обозначение собственной позиции и аргументированное изложение полученных в ходе работы результатов. 3. Заключение (выводы) - короткое резюме основных результатов проведенного изучения. Выводы, содержащиеся в заключении, строятся на основании результатов анализа материалов, приводимых в разделах основного текста работы, но не повторяют их, а обобщают. Они должны подтвердить достижение цели и задач, указанных во введении. 4. Список литературы. Оформление презентаций докладов - в соответствии с требованиями. Срок сдачи – 3 неделя семестра.
7	Организация и механизмы инвестиционной деятельности предприятия (организации)	Выполнение контрольного практического задания «Разработка проекта «План инвестиционных мероприятий»	Правильность выполнения, полнота и достоверность используемых статистических данных, умение использовать теоретические знания при выполнении контрольного задания; оформление в соответствии с требованиями методических указаний по освоению дисциплины. Количество слайдов для презентации результатов выполнения – 8-10. Формат файла презентации MS PowerPoint. Срок сдачи – 7 неделя семестра.
8-15		Выполнение и защита группового проекта «Оценка инвестиционной привлекательности муниципального обра-	Выполнение проекта по этапам: подготовка, планирование работы, исследование (анализ информации), предложения (рекомендации), представление (защита).

© РГУТИС

		зования»	Структура проекта: Титульный лист. Введение: цель и задачи проекта, актуальность исследования, краткое содержание разделов. Аналитическая часть: методы исследования и их обоснование, описание хода и результатов исследования. Проектная часть: сроки реализации проекта и общий план-график проектных мероприятий (организационных, профессиональных), конкретные разработки по каждому этапу проекта (документы, тексты публикаций, макеты и проч.). Заключение: основные результаты проектной работы, сопоставленные с ее целью и задачами; при необходимости - перспективы развития проекта. Список использованной литературы. Приложения (при необходимости): исходные и /или дополнительные материалы: анкеты, графики, вспомогательные расчеты, копии документов и материалов и проч. Оформление проектов и презентаций в соответствии с требованиями методических указаний по самостоятельной работе студентов. Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS PowerPoint. Доклад – 7-8 мин. Срок сдачи – 15 неделя семестра
17	Формирование и реализация инвестиционной политики предприятия (организации)	Выполнение контрольных работ в форме письменного опроса	Понимание темы, умение мыслить логически, соответствие излагаемого материала поставленным вопросам, наличие в ответе всех необходимых теоретических фактов, иллюстрация ответа правильно подобранными примерами, культура письменной речи, владение профессиональной терминологией, умение сделать обоснованные выводы Срок сдачи – 17 неделя семестра.

Раздел 1. Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности
Вид задания: обзор законодательства, учебной, специальной и научной литературы в

© РГУТИС

области инвестиций и инвестиционной деятельности по первому семестру дисциплины с использованием ЭБС и ресурсов информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»

Содержание задания:

1. Представить перечень законодательных и нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность в сфере инвестиций и инвестиционной деятельности в соответствии с тематикой первого семестра дисциплины.

2. Привести библиографический список учебной и специальной литературы по второго семестру дисциплины, представленной в ЭБС http://www.znanium.com. Издания должны находиться на «Книжной полке» в личном кабинете студента в ЭБС.

3. Представить результаты сравнительного анализа определений основных категорий в области инвестиций и инвестиционной деятельности, представленных в данной учебной и специальной литературе.

4. Представить краткие аннотации 5-7 научных статей по проблематике первого семестра дисциплины в журналах открытого доступа на платформе eLibrary: http://elibrary.ru по плану:

- Ф.И.О. автора, название статьи, издание;
- проблемы, рассматриваемые в статье
- основные пути решения проблем, предлагаемые автором;
- выводы.

Данная практическая работа выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до зачета по первому семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения задания предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 2.Основы функционирования инвестиционного рынка

Вид задания: подготовка докладов с презентациями по предложенной тематике первого семестра дисциплины

Примерная тематика докладов:

1. Методы оптимизации портфельных инвестиций.
2. Защита прав инвесторов в РФ.
3. Государственное регулирование развития институциональной среды инвестиционного процесса.
4. Привлечение инвестиций путем развития и создания особых экономических зон.
5. Создание и развитие российских технопарков на основе использования инновационного потенциала регионов.
6. Перспективы и преимущества использования механизма государственно-частных партнерств для привлечения инвестиций в инновационную сферу.
7. Расширение международного сотрудничества с целью привлечения иностранных инвестиций.
8. ТНК как основные участники международного движения капиталов.
9. Платежный баланс России.
10. Влияние глобализации на динамику и потоки иностранных инвестиций.
11. Прямые иностранные инвестиции как инструмент модернизации национальной экономики (на примере РФ).
12. Иностранные инвестиции и экономическая безопасность страны - реципиента.
13. Иностранные инвестиции в инновационной среде.
14. Эволюция российского законодательства об иностранных инвестициях.

© РГУТИС

15. Зарубежный опыт стимулирования иностранных инвестиций (США, ЕС, Япония, Китай).
16. Отраслевые особенности привлечения иностранных инвестиций (ТЭК, ВПК, автомобилестроение, энергетика).
17. Особенности привлечения иностранных инвестиций в финансовый сектор (кредитные организации, страховые компании, инвестиционные фонды).
18. Региональный опыт привлечения иностранных инвестиций (субъекты федерации и регионы).
19. Основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях.
20. Влияние интернет-технологий на развитие инвестиционного рынка.
21. Сравнительный анализ бизнес – планов различных инвестиционных проектов (на примере отечественных и зарубежных предприятий).
22. Механизмы снижения фактора риска и неопределенности инвестиционных проектов.
23. Проблемы финансирования муниципальных образований, участвующих в реализации федеральных и региональных целевых программах и национальных проектов.
24. Зарубежный опыт государственных инвестиций на региональном (муниципальном) уровне.
25. Использование паевых венчурных фондов в реализации инвестиционных проектов.
26. Критерии бюджетного финансирования инвестиционных проектов в системе коммунальной инфраструктуры.
27. Основные методы кредитования инвестиций и порядок погашения задолженности. Формы обеспечения возврата долгосрочных ссуд.
28. Факторы, формирующие процентные ставки в сфере долгосрочного кредитования.
29. Лизинг и форфейтинг как формы финансирования инвестиционных проектов.
30. Применение современных методов фандрайзинга для некоммерческих проектов и организаций.
31. Роль венчурного инвестирования в развитии малого и среднего предпринимательства в муниципальном образовании.
32. Понятие и основные характеристики риска как экономической категории.
33. Функции риска.
34. Метод Дельфи как экспертный метод принятия рисковых решений.
35. Системный подход к управлению рисками.
36. Стратегия и тактика управления рисками в организации.
37. Типовые решения управления рисками.
38. Методы снижения степени риска
39. Методы компенсации риска.
40. Информационная система оценки эффективности и анализа инвестиционных проектов.
41. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционного проекта.

Доклад выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до зачета по первому семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения доклада предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Методические указания по выполнению докладов с презентациями

Сущность реферирования заключается в максимальном сокращении объема источ-

© РГУТИС

ника информации при сохранении его основного содержания. Доклад перечисляет основные вопросы работы и сообщает существенное содержание каждого из них. Встречаются различные виды докладов: учебные и библиографические.

Объем такого доклада указывается преподавателем и составляет обычно 10–15 страниц машинописного текста. Учебный доклад не должен иметь исключительно компилятивный характер. Изложение материала должно носить проблемно-тематический характер, включать собственное мнение студента по кругу излагаемых проблем. В нем не должно быть механически переписанных из книги, сложных для понимания конструкций.

Выбирая тему, студент может ориентироваться на свой научный интерес, приобретенный опыт написания докладов, сообщений, изучение специальной литературы и рекомендации преподавателя кафедры.

В некоторых случаях возможен выбор темы, отсутствующей в списках, однако представляющей научный или практический интерес. Такая тема должна быть согласована с преподавателем.

При этом необходимо помнить, что формулировка темы (названия) работы должна быть:

- ясной по форме (не содержать неудобочитаемых и фраз двойного толкования);
- содержать ключевые слова, которые репрезентируют исследовательскую работу;
- быть конкретной (не содержать неопределенных слов «некоторые», «особые» и т.д.);
- содержать в себе действительную задачу;
- быть компактной.

Выбрав тему, необходимо подобрать соответствующий информационный, статистический материал и провести его предварительный анализ. К наиболее доступным источникам литературы относятся книжные магазины и библиотеки, как традиционные, так и электронные.

Для самостоятельного изучения литературы необходимо выделять типы и виды литературы:

- Библиографические указатели – периодически издаваемые тематические или отраслевые перечни всех выпускаемых книг.
- Реферативные журналы – отраслевые перечни выпускаемой научной периодики с короткими рефератами статей.
- Тематическая периодика.
- Официальные издания – публикуемые от имени государства и его органов материалы законодательного, нормативного или директивного характера (тексты законов, указов и распоряжений президента Российской Федерации, постановлений правительства Российской Федерации, субъектов федерации и нормативно-правовых актов органов местного самоуправления, приказы и инструкции, государственные стандарты). При использовании таких текстов в работе они становятся *источниками* информации и доказательной базой.
- Научные издания – издания, предназначенные для научной работы и содержащие результаты теоретических и (или) экспериментальных исследований (монографии, статьи в журналах, научных сборниках; доклады и материалы конференций).
- Учебные издания (учебники, учебные пособия, курсы лекций) – наиболее полное систематическое изложение учебной дисциплины или ее раздела.
- Справочники, словари и энциклопедии – издания, содержащие краткие сведения научного или прикладного характера, не предназначенные для сплошного чтения,

© РГУТИС

дающие возможность быстрого получения самого общего представления о предмете и начальных сведений об имеющейся по этому вопросу литературе.

После завершения информационно-библиографического поиска необходимо произвести анализ найденного. Для начала можно просмотреть работы, дающие общее представление о предмете; это могут быть энциклопедические статьи, учебники. Затем – статьи, монографии, законодательный и архивный материал.

При первом же знакомстве с литературой целесообразно составлять библиографию источников. Можно использовать методику выписки на отдельные листы или занесения в память ПК элементов, которые пригодятся для последующей работы: фамилия и инициалы автора, название с выходными данными – место издания, название издательства, год, количество страниц в книге или номер страниц цитирования, а также соображения по поводу прочитанного или короткое резюме.

Полноценный доклад должен базироваться на 3–4 монографиях, 2–3 статьях, 1–2 документах.

После анализа всего материала необходимо систематизировать его и составить план доклада. Составить хорошо продуманный, структурированный и развернутый план – значит, сделать половину работы.

Рекомендации по структуре доклада:

1. Титульный лист
2. Содержание включает в себя наименование всех структурных частей работы с указанием номеров страниц, на которых размещается начало каждой части.
3. Введение. Во введении:

- отражается обоснование выбора темы, определение ее актуальности и значимости для науки и практики;
- описываются используемые методы исследования и решения задач;
- указываются цель, задачи доклада;
- показывается место данной проблемы в основной тематике, то есть обозначается общий фон и определяется специфика обсуждаемой в работе более узкой темы;
- раскрывается краткая история вопроса, что позволяет представить проблему в динамике через «обзор литературы»;
- указываются еще не решенные современной наукой задачи.

4. Основной текст. Обычно строится по ключевой связке «тезис – аргумент». Выдвигается некая идея или концепция, предлагающая вариант объяснения ключевых вопросов исследовательской работы, затем следует переход к примерам и аргументации. Необходимым условием работы является цитирование. Каждая цитата обязательно должна иметь библиографическую ссылку на автора, на одной странице может находиться не более 2–3 цитат, не рекомендуется употреблять несколько цитат подряд.

Наиболее ценным при изложении сути исследуемых вопросов будет обозначение собственной позиции и аргументированное изложение полученных в ходе работы результатов.

5.Заключение (выводы) – короткое резюме всего сказанного, логическая «выжимка» рассмотренного материала, а также – по возможности – указание нераскрытых проблем и путей дальнейшего развития исследований в этой области. Заключение отражает основные результаты проведенного исследования. Выводы, содержащиеся в заключении, строятся на основании результатов анализа материалов, приводимых в разделах основного текста работы, но не повторяют их, а обобщают. Они должны подтвердить достижение цели и задач, указанных во введении.

6. Список литературы.

Списки литературы могут быть различными по способу компоновки источников:

© РГУТИС

1) алфавитный – авторы или заглавия (если нет автора) размещаются по алфавиту, при этом иностранные источники обычно размещают в конце списка;

2) хронологический способ – целесообразен, когда задача списка – отразить развитие научной мысли; принцип расположения описаний здесь – по году издания;

3) тематический – применяется, если список достаточно большой;

4) по видам изданий – возможно выделение следующих групп: официальные, государственные, нормативно-инструктивные, описательные (монографии, пособия), материалы конференций, статьи из сборников и периодических изданий.

В каждом подразделе такого списка источники чаще всего располагают в алфавитном порядке (по фамилиям авторов или названиям – если нет авторства или авторов более трех).

Доклад выполняется на листах формата А4 (210Х297), которые брошюруются в единый блок. Выдерживаются поля: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм. Абзацы в тексте начинаются одинаковым отступом, равным пяти знакам (1,25 мм).

Текст набирается на компьютере в текстовом редакторе MS Word, язык русский по умолчанию, шрифт TimesNewRoman, размер шрифта 14, через полуторный интервал.

Разделы должны иметь порядковые номера в пределах всей работы и обозначаться арабскими цифрами с точкой. Подразделы (или параграфы) должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела. Заголовки разделов располагаются по центру страницы и оформляются прописными буквами (шрифт 14, жирный). Заголовки подразделов записываются строчными буквами, кроме первой прописной, шрифт 14, жирный.

Нумерация страниц в работе сквозная. В нумерацию входят все страницы, начиная с титульного листа, но проставляется она со страницы введения с учетом того, что все предыдущие страницы вошли в это число. Номер страницы проставляется в правом верхнем углу арабскими цифрами.

Раздел 3. Инвестиционный проект

Вид задания: письменное тестирование

1. Между инвестициями и сбережениями существует следующая связь:

A. Инвестиции являются реализованными сбережениями;

B. Сбережения являются реализованными инвестициями;

C. Это несвязанные понятия.

2. Инвестиции представляют собой:

A. Долгосрочные вложения денежных средств в промышленность и иные отрасли хозяйства для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

B. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

C. Краткосрочные вложения денежных средств, ценных бумаг, иного имущества в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли.

3. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

A. Затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование;

B. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли;

© РГУТИС

C. Денежные средства и иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

4. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

A. Денежные средства и иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

B. Часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления;

C. Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской деятельности, в результате которых достигается социальный эффект.

5. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

A. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;

B. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;

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

D. Вложение капитала с целью последующего его увеличения.

6. Инвестициям присущи следующие характеристики:

A. Могут быть долгосрочными, среднесрочными и краткосрочными;
B. Осуществляются с целью последующего увеличения капитала;
C. Предполагают вложение капитала в любой форме;
D. Осуществляются только в денежной форме;
E. Представляют собой вложение капитала с любой целью;
F. Объектом вложений являются только основные фонды;
G. Только A, D и F;
H. Только A, C и E;
I. Все, кроме A.

7. Капитальные вложения – это:

A. Вложения только в оборотные средства;
B. Затраты только на новое строительство;
C. Инвестиции в основной капитал (основные средства).

8. Капитальные вложения — это:

A. Финансирование воспроизводства основных фондов;
B. Вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;
C. Долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инструменты.

9. Капитальные вложения – это:

A. Инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;
B. Затраты на строительство сооружений и проектно- изыскательские работы;
C. Инвестиции в приобретение пакета акций;
D. Только A и B;
E. Все вышеперечисленное.

10. Капитальные вложения – это:

A. Инвестиции в материальные активы;
B. Инвестиции в приобретение пакета акций;
C. Инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;

© РГУТИС

D. Только А и С;
E. Только А и В;
F. Все вышеперечисленное.

11. Капитальные вложения – это:

A. Совокупность затрат, направленных на создание и воспроизводство основных фондов;
B. Совокупность затрат по приобретению машин, оборудования, транспортных средств;
C. Совокупность затрат на подготовку и переподготовку кадров;
D. Совокупность затрат на производство и реализацию продукции;
E. Только А и С;
F. Только А и В;
G. Нет правильного ответа.

12. Капитальные вложения - это:

A. Разновидность инвестиций;
B. Синоним инвестиций;
C. Неинвестиционный термин.

13. Инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно- изыскательские работы и другие затраты — это:

A. Капитальные вложения;
B. Портфельные инвестиции;
C. Внутренние инвестиции.

14. Могут ли инвестиции, вложенные в оборотные средства, считаться капитальными вложениями?

A. Да;
B. Нет.

15. В экономике страны наблюдается подъем, при этом:

A. Сумма валовых инвестиций < амортизационных отчислений;
B. Сумма валовых инвестиций > амортизационных отчислений;
C. Сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям.

16. В экономике страны наблюдается спад, при этом:

A. Сумма валовых инвестиций < амортизационных отчислений;
B. Сумма валовых инвестиций > амортизационных отчислений;
C. Сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям.

17. Сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям, это значит в экономике страны:

A. Подъем;
B. Спад;
C. Депрессия.

18. Чистые инвестиции – это:

A. Инвестиции на замену изношенного оборудования.
B. Инвестиции на расширение производства.
C. Валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.
D. Амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

19. Если чистые инвестиции представляют собой положительную величину, то есть объем валовых инвестиций превышает фонд амортизации, то в экономике

© РГУТИС

наблюдается:

A. Расширенное воспроизводство;
B. Простое воспроизводство общественного продукта;
C. Воспроизводственный процесс дезинвестируется.

20. В случае нулевого значения (отсутствия) чистых инвестиций, то есть при равенстве валовых инвестиций и амортизационных отчислений, в экономике наблюдается:

A. Расширенное воспроизводство;
B. Простое воспроизводство общественного продукта;
C. Воспроизводственный процесс дезинвестируется.

21. Реальные инвестиции - это:

A. Как правило, долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства;
B. Суммарная стоимость ценных бумаг компании;
C. Величина уставного капитала компании.

22. Реальные инвестиции – это вложение денежных средств в:

A. Материальные активы;
B. Нематериальные активы;
C. Материальные и нематериальные активы предприятия.

23. Инвестиции в денежные активы – это:

A. Приобретение акций и других ценных бумаг;
B. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств;
C. Приобретение оборотных средств.

24. Реинвестиции – это:

A. Изъятие капитала;
B. Вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку новых средств производства;
C. Вложение средств в оборотные активы;
D. Вид налогообложения предприятия.

25. Реинвестирование – это:

A. Начальные инвестиции;
B. Прибыль и амортизационные отчисления, направляемые на развитие производства;
C. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом;
D. Средства, полученные от реализации ненужного и излишнего оборудования.

26. Портфельные инвестиции — это:

A. Вложения в ценные бумаги;
B. Контрольный пакет акций;
C. Инвестиции в основной капитал.

27. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

A. Чиновники;
B. Инвесторы;
C. Приказчики;
D. Пользователи;
E. Аудиторы;
F. Заказчики;
G. Все, кроме E;
H. Все, кроме C;

© РГУТИС

I. Только B, D и F.

28. Инвесторы — это субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение:

A. Только собственных средств;
B. Заемных или привлеченных средств;
C. Собственных, заемных и привлеченных средств;
D. Собственных и привлеченных средств.

29. Институциональный инвестор – это:

A. Инвестор, осуществляющий свою деятельность за счет собственных средств;
B. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица;
C. Биржа, на которой совершаются сделки с ценными бумагами;
D. Инвестор, осуществляющий свою деятельность за счет средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств;
E. Верны ответы A и C;
F. Верны ответы B и D;
G. Все ответы верны.

30. Инвесторы, ставящие своей целью приобрести контрольные пакеты акций других компаний – это:

A. Индивидуальные инвесторы;
B. Портфельные;
C. Стратегические;
D. Институциональные.

31. Заказчиками могут быть:

A. Пользователи;
B. Инвесторы;
C. Приказчики;
D. Кредиторы.

32. Подрядчик:

A. Физическое и юридическое лицо, которое выполняет работы по договору подряда и (или) контракту;
B. Лицо, осуществляющее капитальные вложения в строительство;
C. Профессиональный участник рынка ценных бумаг;
D. Иностранный инвестор.

33. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица, — это:

A. Заказчик;
B. Банк;
C. Институциональный инвестор.

34. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица, — это:

A. Институциональный инвестор;
B. Подрядчик;
C. Индивидуальный инвестор.

35. Физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются объекты капитальных вложений, — это:

A. Объекты инвестиционной деятельности;

© РГУТИС

B. Субъекты инвестиционной деятельности;
C. Участники одного инвестиционного проекта.

36. Реконструкция действующих предприятий — это:

A. Полное или частичное переустройство существующих производств без расширения имеющихся зданий и сооружений основного назначения;
B. Вновь создаваемые предприятия, которые после их ввода в эксплуатацию будут находиться на самостоятельном балансе;
C. Строительство дополнительных производств, отдельных цехов на действующем предприятии и в организации.

37. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:

A. Потенциальная способность инвестиций давать только коммерческий эффект;
B. Определенный срок вложения инвестиционных средств;
C. Использование только денежных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций.

38. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:

A. Целенаправленный характер вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской и иной деятельности;
B. Осуществление вложений лицами (инвесторами), имеющими индивидуальные цели, которые всегда совпадают с общеэкономической выгодой;
C. Потенциальная способность инвестиций давать только социальный эффект.

39. Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта — это:

A. Инвестиционная политика;
B. Инвестиционный рынок;
C. Предпринимательская деятельность;
D. Инвестиционная деятельность.

40. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиционной деятельности:

A. Вложение инвестиций;
B. Совокупность практических действий по реализации инвестиций;
C. Любая деятельность, связанная с использованием капитала;
D. Мобилизация денежных средств с любой целью.

41. Уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов, — это:

A. Инвестиционные банки;
B. Институциональные инвесторы;
C. Заказчики;
D. Пользователи объектов капитальных вложений.

42. Уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов, — это:

A. Заказчики;
B. Подрядчики;
C. Пользователи объектов капитальных вложений;
D. Индивидуальные инвесторы.

43. Что из перечисленного может быть объектом инвестиционной деятельности:

A. Создаваемые основные фонды;
B. Модернизируемые основные фонды;
C. Оборотные средства;

© РГУТИС

D. Наличные деньги;
E. Ценные бумаги;
F. Имущественные права;
G. Все, кроме C;
H. Все, кроме D;
I. Все вышеперечисленное.

44. В зависимости от того, насколько инвестиции обеспечивают количественный и качественный рост производственного потенциала, они могут быть определены как:

A. Взаимозависимые и взаимоисключающие;
B. Пассивные и активные;
C. Собственные и привлеченные;
D. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

45. По цели инвестирования различают инвестиции:

A. Прямые и портфельные;
B. Реальные и финансовые;
C. Собственные и привлеченные;
D. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

46. С позиций хозяйствующих субъектов, целей и направленности их действий инвестиции могут быть разделены на:

A. Начальные инвестиции, экстенсивные и реинвестиции;
B. Реальные, финансовые и интеллектуальные;
C. Высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные;
D. Производственные и непроизводственные.

47. Долгосрочные вложения в реальные активы, в уставные капиталы предприятий с целью непосредственного участия инвестора в инвестиционном процессе, установления контроля и управления объектом инвестирования — это:

A. Портфельные (непрямые) инвестиции;
B. Реинвестиции;
C. Прямые инвестиции;
D. Начальные инвестиции (нетто-инвестиции).

48. По объектам инвестирования можно выделить следующие типы инвестиций:

A. Прямые и портфельные;
B. Реальные, финансовые и интеллектуальные;
C. Собственные и привлеченные;
D. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

49. По рискам различают инвестиции:

A. Начальные, экстенсивные и реинвестиции;
B. Агрессивные, умеренные, консервативные;
C. Рисковые и безрисковые;
D. Реальные и финансовые.

50. В зависимости от сферы вложений можно выделить инвестиции:

A. Производственные и непроизводственные;
B. Социальные и экономические;
C. Научные и ненаучные;
D. Прямые и портфельные инвестиции.

51. Вложение средств в экономические активы с целью извлечения дохода в форме дивидендов, процентов и других денежных выплат, а также с целью диверси-

© РГУТИС

фикации рисков — это:

A. Привлеченные инвестиции;
B. Валовые инвестиции;
C. Портфельные инвестиции;
D. Чистые инвестиции.

52. По критерию широты охвата, объема воспроизводства капитала выделяют инвестиции:

A. Прямые и портфельные;
B. Реальные и финансовые;
C. Валовые и чистые инвестиции;
D. Пассивные и активные.

53. По совместимости осуществления различают инвестиции:

A. Совместимые и несовместимые;
B. Взаимозависимые и взаимоисключающие;
C. Независимые и зависимые;
D. Независимые, взаимозависимые и взаимоисключающие.

54. В зависимости от формы собственности инвестиции делятся на:

A. Государственные, частные, иностранные, совместные;
B. Государственные, муниципальные и частные;
C. Государственные, муниципальные, частные, иностранные, совместные;
D. Государственные, частные и смешанные.

55. По территориальному признаку различают инвестиции:

A. Федеральные, региональные и муниципальные;
B. Внутренние и зарубежные;
C. Государственные и иностранные.

56. По уровню доходности выделяют следующие виды инвестиций:

A. Пассивные и активные;
B. Высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные;
C. Начальные, экстенсивные и реинвестиции;
D. Высокодоходные, среднедоходные, низкодоходные и бездоходные.

57. В зависимости от сроков вложений различают следующие виды инвестиций:

A. Быстроокупаемые и долгоокупаемые;
B. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
C. Тактические и стратегические;
D. Начальные, экстенсивные и реинвестиции.

58. Финансовыми инвестициями являются вложения в:

A. Банковские депозиты;
B. Акции золотодобывающих компаний;
C. Основные фонды;
D. Оборотный капитал;
E. Только A и B;
F. Только B и C.

59. Финансовые инвестиции составляют вложения в:

A. Ценные бумаги;
B. Объекты тезаврации;
C. Недвижимость;
D. Оборотные средства;
E. Только A и B;
F. Только A и C;

© РГУТИС

G. Все вышеперечисленное.

60. К реальным инвестициям относятся вложения в:

A. Оборотный капитал;
B. Основные фонды;
C. Акции реального сектора экономики;
D. Объекты тезаврации;
E. Только A и B;
F. Только A и D.

61. К реальным инвестициям относятся вложения в:

A. Землю;
B. Патент на опытный образец;
C. Ценные бумаги.

62. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:

A. Расширением;
B. Техническим перевооружением;
C. Новым строительством;
D. Поддержанием действующих мощностей;
E. Реконструкцией.

63. Сфера экономических отношений по вопросам купли, продажи и размещения инвестиций, их воспроизводства и регулирования в условиях изменяющегося спроса и предложения, а также установления цены на них — это:

A. Инфраструктура рынка;
B. Фондовый рынок;
C. Инвестиционный рынок;
D. Конъюнктура рынка.

64. Какое определение инвестиционного рынка правильное?

A. Рынок инвестиционных товаров (основной капитал, строительные материалы, строительно-монтажные работы);
B. Фондовый рынок;
C. Форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, персонифицирующих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.

65. Потенциальный инвестиционный спрос отражает:

A. Величину инвестиционного капитала, направленного в основные средства;
B. Инвестиционные ресурсы, которые непосредственно предназначены для инвестиционных целей;
C. Величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал.

66. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке, — это:

A. Инфраструктура инвестиционного рынка;
B. Фондовый рынок;
C. Конъюнктура инвестиционного рынка.

67. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке, — это:

A. Конъюнктура рынка;

© РГУТИС

B. Инвестиционный рынок;
C. Инвестиционный механизм.

68. К основным стадиям развития сегментов инвестиционного рынка относятся:

A. Зарождение, рост, пик и снижение конъюнктуры;
B. Конъюнктурный подъем, конъюнктурный бум, ослабление конъюнктуры и спад конъюнктуры;
C. Предынвестиционная, инвестиционная и послеинестиционная стадии.

69. Структуру инвестиционного рынка составляют рынки:

A. Объектов реального инвестирования, финансового инвестирования, инновационных инвестиций;
B. Объектов материального инвестирования, нематериального инвестирования, научных инвестиций;
C. Труда, капитала и средств производства.

70. Сфера экономических отношений по вопросам формирования и размещения инвестиций в основной капитал, в том числе вложений в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, — это:

A. Денежный рынок;
B. Рынок капитальных вложений;
C. Рынок интеллектуальных инвестиций;
D. Рынок научно-технических инноваций.

71. Сфера экономических отношений по вопросам формирования и размещения инвестиций в основной капитал, в том числе вложений в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, — это:

A. Рынок научно-технических инноваций;
B. Рынок капитальных вложений;
C. Фондовый рынок;
D. Рынок недвижимости.

72. Совокупность распределительно-обменных отношений между субъектами научно-технической, инновационной, инвестиционной и предпринимательской деятельности по поводу купли-продажи инноваций, используемых для формирования инновационных ресурсов в качестве инвестиционных факторов, — это:

A. Денежный рынок;
B. Рынок научно-технических инноваций и интеллектуальных инвестиций;
C. Рынок капитальных вложений;
D. Фондовый рынок.

73. Совокупность распределительно-обменных отношений между субъектами научно-технической, инновационной, инвестиционной и предпринимательской деятельности по поводу купли-продажи инноваций, используемых для формирования инновационных ресурсов в качестве инвестиционных факторов, — это:

A. Рынок недвижимости;
B. Рынок товаров и услуг;
C. Рынок научно-технических инноваций и интеллектуальных инвестиций;
D. Денежный рынок.

74. Сфера экономических отношений по поводу формирования и вложения средств в нематериальные активы, являющиеся результатами интеллектуальной деятельности, такие как лицензии, патенты, товарные знаки, — это:

© РГУТИС

A. Денежный рынок;
B. Рынок интеллектуальных инвестиций;
C. Рынок научно-технических инноваций;
D. Рынок капитальных вложений.

75. Сфера экономических отношений по поводу формирования и вложения средств в нематериальные активы, являющиеся результатами интеллектуальной деятельности, такие как лицензии, патенты, товарные знаки, — это:

A. Рынок научно-технических инноваций;
B. Фондовый рынок;
C. Рынок недвижимости;
D. Рынок интеллектуальных инвестиций.

76. Одна из разновидностей рынка купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов — это:

A. Денежный рынок;
B. Рынок интеллектуальных инвестиций;
C. Рынок научно-технических инноваций;
D. Фондовый рынок.

77. Одна из разновидностей рынка купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов — это:

A. Рынок капитальных вложений;
B. Рынок интеллектуальных инвестиций;
C. Рынок недвижимости;
D. Денежный рынок.

78. Банки, предоставляющие своим клиентам определенный круг банковских операций, — это:

A. Специализированные коммерческие банки;
B. Универсальные коммерческие банки.

79. Учреждения, обслуживающие юридических и физических лиц с предоставлением полного спектра банковских услуг независимо от их отраслевой принадлежности, — это:

A. Специализированные коммерческие банки;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Универсальные коммерческие банки.

80. Занимаются ли инвестиционные банки торговлей и размещением ценных бумаг:

A. Да;
B. Нет.

81. Какие банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости (земли, строений) либо на приобретение недвижимости?

A. Инновационные банки;
B. Ипотечные банки;
C. Инвестиционные банки.

82. Ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного кредитования пайщиков, — это:

A. Общества взаимного кредита;
B. Кредитные союзы;
C. Союзы предпринимателей;
D. Кредитные потребительские кооперативы граждан.

83. Ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного креди-

© РГУТИС

тования пайщиков, — это:

A. Фонды финансовой взаимопомощи;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Кредитные союзы;
D. Общества взаимного кредита.

84. Кооперативы, созданные гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи, — это:

A. Общества взаимного кредита;
B. Кредитные союзы;
C. Союзы предпринимателей;
D. Кредитные потребительские кооперативы граждан.

85. Кооперативы, созданные гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи, — это:

A. Фонды финансовой взаимопомощи граждан;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Кредитные союзы;
D. Общества взаимного кредита.

86. Юридические лица, включая кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют посредническую или консультационную деятельность на рынке ценных бумаг, — это:

A. Инвестиционные банки;
B. Инвестиционные институты;
C. Небанковские финансово-кредитные институты.

87. Инвестиционные институты, деятельность которых заключается в привлечении денежных средств и иного имущества путем эмиссии акций в целях их последующего инвестирования в ценные бумаги других эмитентов, — это:

A. Инвестиционные компании;
B. Универсальные коммерческие банки;
C. Фондовые биржи;
D. Инвестиционные брокеры.

88. Является ли акционерный инвестиционный фонд юридическим лицом?

A. Да;
B. Нет.

89. Паевые инвестиционные фонды могут быть:

A. Открытые и закрытые;
B. Открытые, интервальные и закрытые;
C. Открытые, с ограниченным доступом, закрытые.

90. Является ли паевой инвестиционный фонд юридическим лицом?

A. Да;
B. Нет.

91. Профессиональным участником рынка ценных бумаг, совершающим сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам, является:

A. Фондовая биржа;
B. Инвестиционный дилер;
C. Инвестиционный брокер;
D. Инвестиционная компания.

© РГУТИС

92. Профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом, является:

A. Фондовая биржа;
B. Инвестиционный дилер;
C. Инвестиционный брокер;
D. Инвестиционная компания.

93. Организатором торговли на рынке ценных бумаг, предоставляющим услуги, непосредственно способствующие заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг, является:

A. Фондовая биржа;
B. Инвестиционный дилер;
C. Инвестиционный брокер;
D. Инвестиционная компания.

94. О каждой сделке, заключенной на фондовой бирже, любому заинтересованному лицу предоставляется следующая информация:

A. Дата и время заключения сделки;
B. Наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
C. Юридический адрес продавца ценных бумаг;
D. Государственный регистрационный номер ценных бумаг;
E. Только A и C;
F. Только A и B;
G. Все, кроме C;
H. Все вышеперечисленное.

95. О каждой сделке, заключенной на фондовой бирже, любому заинтересованному лицу предоставляется следующая информация:

A. Количество ценных бумаг;
B. Цена одной ценной бумаги;
C. Юридический адрес продавца ценных бумаг;
D. Юридический адрес покупателя ценных бумаг;
E. Дата и время заключения сделки;
F. Только A, C и D;
G. Только A, B и E;
H. Все вышеперечисленное.

96. Инвестиционная политика государства – это:

A. Комплекс целенаправленных мероприятий по социальному развитию регионов;
B. Комплекс мероприятий по совершенствованию организации деятельности предприятия;
C. Комплекс мероприятий по повышению конкурентоспособности продукции;
D. Комплекс мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема национальной экономики, решения социальных задач;
E. Только A и B;
F. Только A, B и C;
G. Нет верного ответа.

97. Результат осуществления государственной инвестиционной политики оценивается в зависимости от:

© РГУТИС

A. Количества иностранных инвесторов, осуществляющих инвестиции на территории РФ;

B. Объема вовлеченных в развитие экономики инвестиционных ресурсов;

C. Объема финансовых ресурсов, вкладываемых в реализацию комплекса мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности.

98. Инвестиционная деятельность в России регламентируется:

A. Федеральным законом «О государственном регулировании инвестиций в России»;

B. Федеральным законом «О повышении инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации»;

C. Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

D. Конституцией Российской Федерации.

99. Инвестиционная деятельность в России регламентируется:

A. Гражданским кодексом РФ;

B. Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности;

C. Конституцией РФ.

100. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности осуществляется государством путем:

A. Совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации;

B. Обеспечения равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;

C. Разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета.

101. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности предполагает:

A. Проведение экспертизы инвестиционных проектов;

B. Выпуск облигационных займов;

C. Защиту интересов инвесторов;

D. Все перечисленное.

102. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

A. Принятия антимонопольных мер;

B. Формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета;

C. Защиты интересов инвесторов.

103. Предоставление государственных гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности осуществляется путем:

A. Выпуска облигационных займов;

B. Гласности в обсуждении инвестиционных проектов;

C. Установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера.

104. Предоставляется ли иностранным инвесторам при осуществлении ими инвестиций на территории РФ государственная гарантия права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы РФ имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию РФ в качестве иностранной инвестиции?

A. Да;

© РГУТИС

B. Нет.

105. Инвестирование, осуществляемое иностранными физическими и юридическими лицами, на территории РФ регулируется:

A. Федеральным законодательством;

B. Региональным законодательством;

C. Международными соглашениями, подписанными Российской Федерацией;

D. Национальным законодательством иностранного инвестора.

106. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений проводится органами государственной власти РФ и субъектов РФ и предусматривает:

A. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;

B. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений;

C. Оба направления.

107. Экспертизе до утверждения подлежат:

A. Только коммерческие инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений;

B. Только экологические инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений;

C. Все инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений.

108. Экспертиза инвестиционных проектов проводится в целях:

A. Предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц и интересы государства;

B. Предотвращения создания объектов, использование которых не отвечает требованиям утвержденных в установленном порядке стандартов (норм и правил);

C. Для оценки эффективности осуществляемых капитальных вложений;

D. Во всех перечисленных целях.

109. Создание возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов – этопример:

A. Создания государством благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;

B. Предоставления государственных гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности;

C. Прямого участия государства в инвестиционной деятельности.

110. Стабильность для инвестора гарантируется государством:

A. В течение всего срока окупаемости проекта, независимо от длительности;

B. В течение всего срока окупаемости проекта, но не более семи лет со дня начала его финансирования;

C. В течение всего срока окупаемости проекта, но не более пяти лет со дня начала его финансирования;

D. Стабильность не гарантируется.

111. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия относят:

A. Согласование объемов капитальных вложений;

B. Создание законодательно-правовой базы;

C. Оценка эффективности крупных инвестиционных проектов и программ;

D. Согласование проектно-строительной документации в соответствующих органах управления;

© РГУТИС

E. Только A и C;
F. Только B и D;
G. Только A и B.

112. Особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг регулируются:
A. ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
B. ФЗ «О фондовых биржах в Российской Федерации»;
C. Ежегодными Постановлениями Правительства РФ.

113. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиционного проекта:
A. План действий, направленных на достижение экономических результатов;
B. Система инженерно-технических и экономических расчетов, необходимых для обоснования и реализации замысла;
C. Комплекс мероприятий, направленных на достижение целей;
D. Совокупность намерений и практических действий по осуществлению инвестиционных вложений и обеспечению заданных производственных, финансово-экономических и социальных результатов.

114. К числу стратегических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:
A. Повышением качества продукции;
B. Модернизацию оборудования;
C. Изменение формы собственности предприятия.

115. К числу стратегических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:
A. Изменение формы собственности предприятия;
B. Изменение объемов выпускаемой продукции;
C. Модернизацию оборудования.

116. К числу тактических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:
A. Переход к полностью автоматизированному производству;
B. Выпуск кардинально новой продукции;
C. Повышением качества продукции.

117. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
A. Начальную, основную, заключительную;
B. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную;
C. Нулевую, прибыльную, убыточную.

118. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
A. Предпроизводственную, производственную, ликвидационную;
B. Подготовительную; строительную, производительную;
C. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную.

119. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
A. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную;
B. Подготовительную; строительную, производительную;
C. Бездоходную, доходную, ликвидационную.

120. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
A. Начальную;
B. Инвестиционную;
C. Прибыльную;
D. Заключительную;

© РГУТИС

E. Прединвестиционную;
F. Эксплуатационную;
G. Только A, B и C;
H. Только B, C и D;
I. Только B, E и F.

121. В течение прединвестиционной фазы проводятся следующие мероприятия:

A. Приобретение технологии, техники, оборудования;
B. Социально-экономическая оценка проекта;
C. Разработка, согласование и утверждение проекта (рабочей документации);
D. Строительные работы, установка и монтаж оборудования;
E. Только B и C;
F. Только B и D;
G. Все вышеперечисленное.

122. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

A. Начало процесса производства;
B. Обучение персонала;
C. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

123. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

A. Создание дилерской сети;
B. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
C. Подготовка площадки под строительство.

124. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

A. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
B. Покупка (аренда) земли под строительство;
C. Сертификация продукции.

125. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

A. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
B. Юридическое оформление инвестиционного проекта;
C. Определение генерального подрядчика и субподрядчиков.

126. Бизнес-план инвестиционного проекта – это:

A. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в объемной форме рассмотрены характеристики проекта;
B. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в краткой форме в общепринятой последовательности разделов излагаются характеристики проекта и показатели, связанные с его реализацией;
C. Документ, предоставляемый акционерам, отражающий перспективы развития предприятия.

127. Бизнес-план инвестиционного проекта – это:

A. Документ, предоставляемый государственным органам управления, отражающий организационно-технический уровень развития предприятия;
B. Документ, содержащий различные виды планов предприятия;
C. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в краткой форме в общепринятой последовательности разделов излагаются характеристики проекта и показатели, связанные с его реализацией.

© РГУТИС

128. Бизнес-план разрабатывается:
A. При формировании запасов сырьевых, материальных ресурсов;
B. При разработке маркетинговой стратегии предприятия;
C. При реконструкции действующего предприятия.
129. Бизнес-план разрабатывается:
A. При создании нового предприятия;
B. При покупке нового оборудования;
C. При формировании сбытовой политики предприятия.
130. Основной целью бизнес-плана является:
A. Расширение ассортимента продукции;
B. Оценка финансового состояния предприятия;
C. Привлечение инвестиционных ресурсов.
131. Основной целью бизнес-плана является:
A. Привлечение инвестиционных ресурсов;
B. Оценка степени риска проекта;
C. Видение перспектив развития предприятия.
132. Бизнес-план разрабатывается с целью:
A. Рекламы;
B. Обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;
C. Текущего планирования производства.
133. Основными разделами бизнес-плана инвестиционного проекта являются:
A. План социального развития;
B. Организационный план;
C. Финансовый план;
D. Сущность предлагаемого проекта;
E. Юридический план;
F. Только A, B и C;
G. Только B, C и D;
H. Все вышеперечисленное.
134. Основными разделами бизнес-плана инвестиционного проекта являются:
A. Резюме;
B. Описание отрасли;
C. Оценка рынков сбыта и конкурентов;
D. План маркетинга;
E. Производственный план;
F. План по труду и заработной плате;
G. Юридический план;
H. Только A, B и C;
I. Все, кроме F и G;
J. Только A, D и F.
135. Какие основные требования к инвестиционным проектам в первую очередь предъявляют коммерческие банки?
A. Компания должна обладать потенциалом для быстрого роста, уникальной идеей, высоким уровнем менеджмента;
B. Социальная важность проекта;
C. Ликвидное обеспечение и хорошая кредитная история компании;
D. Устойчивые позиции на рынке и опытное руководство.
136. Накопление – это:
A. Приобретение активов предприятия;

© РГУТИС

B. Процесс превращения части прибавочного продукта (прибыли) в элементы нового производства;

C. Повышения ценности фирмы;

D. Процесс вложения денежных средств.

137. Дисконтирование – это:

A. Учет риска инвестиций;

B. Учет доходности инвестиций;

C. Приведение показателей к стоимости на момент сравнения;

D. Оценка ликвидности активов.

138. Дисконтирование – это:

A. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время;

B. Процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени;

C. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

139. Приведенная стоимость денег – это:

A. Номинальная сумма, приведенная к конкретной временной дате в соответствии с принятой ставкой процента доходности;

B. Сумма, приведенная к конкретной временной дате с учетом разницы цен на продукцию предприятия;

C. Сумма, в которую превратится номинальная сумма поступивших или затраченных денег через соответствующий период времени;

D. Номинальная сумма на текущий момент их затрат или получения.

140. Коэффициент дисконтирования – это:

A. Коэффициент ликвидности активов;

B. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

C. Коэффициент доходности капитала;

D. Коэффициент финансовой устойчивости.

141. Какова взаимосвязь междупериодичность начисления процентов и эффективной годовой ставкой?

A. Чем реже производится начисление процента, тем выше эффективная годовая ставка;

B. Чем чаще производится начисление процента, тем выше эффективная годовая ставка;

C. Эти показатели не связаны между собой.

142. Какова взаимосвязь между периодичностью начисления процентов и эффективной годовой ставкой?

A. Эти показатели не связаны между собой;

B. Чем чаще производится начисление процента, тем выше эффективная годовая ставка;

C. Чем чаще производится начисление процента, тем ниже эффективная годовая ставка.

143. Какие из приведенных ниже высказываний правильны?

A. Будущая стоимость сберегательного депозита будет тем выше, чем чаще производится начисление сложных процентов;

B. Будущая стоимость - это текущая стоимость той суммы денег, которая будет получена через определенное время в будущем;

C. Дисконтирование является процессом, обратным начислению сложного про-

© РГУТИС

цента;

D. Только A и C;

E. Все высказывания правильны.

144. Какие из приведенных ниже высказываний правильны?

A. Первоначальная сумма вложений называется текущей стоимостью;

B. В том случае, если начисление процента осуществляется чаще, чем раз в год, рассчитывается номинальная годовая ставка;

C. В случае выполнения операции накопления процентная ставка называется ставкой дисконтирования;

D. Все высказывания неправильны.

145. Какие из приведенных ниже высказываний правильны?

A. В том случае, если начисление процента осуществляется чаще, чем раз в год, рассчитывается эффективная годовая ставка;

B. Рубль, полученный раньше, стоит дороже, чем рубль, полученный спустя какое-то время;

C. Значения коэффициента дисконтирования всегда должны быть больше единицы;

D. Только A и C;

E. Только A и B;

F. Все высказывания правильны.

146. Какие из приведенных ниже высказываний неправильны?

A. Значения коэффициента дисконтирования всегда должны быть меньше единицы;

B. Величина ставки дисконтирования складывается из шести составляющих;

C. Дисконтирование – процесс определения будущей стоимости денег во времени;

D. Накопление - процесс приведения денежных поступлений от инвестиций к их текущей стоимости;

E. Все, кроме A;

F. Все, кроме C;

G. Все высказывания неправильны.

147. Эффективная годовая ставкарассчитывается в том случае, если начисление процента осуществляется:

A. Ежеквартально;

B. Раз в год;

C. Раз в два года.

148. Эффективная годовая ставкарассчитывается в том случае, если начисление процента осуществляется:

A. Ежемесячно;

B. Раз в год;

C. Раз в полгода;

D. A и C;

E. B и C;

F. Во всех перечисленных случаях.

149. Коэффициент дисконтирования:

A. Всегда больше единицы;

B. Всегда меньше единицы;

C. Может быть и больше и меньше единицы.

150. Величина ставки дисконтирования складывается из следующих состав-

© РГУТИС

ляющих:

A. Коэффициент, учитывающий степень инвестиционного риска;
B. Темп инфляции;
C. Темп роста заработной платы производственных рабочих;
D. Минимальная реальная норма прибыли;
E. Максимальная норма прибыли по проекту;
F. Только A, B и E;
G. Только A, B и D;
H. Всех вышеперечисленных.

151. Под минимальной реальной нормой прибыли понимается:

A. Наименьший гарантированный уровень доходности, сложившийся на рынке капиталов;
B. Нижняя граница стоимости капитала;
C. Минимальный уровень прибыли, который побуждает инвестора к осуществлению инвестиционной деятельности;
D. Только A и B;
E. Только A и C;
F. Все вышеперечисленное.

152. Экономическая эффективность инвестиций – это:

A. Эффективность инвестиций, учитывающая в стоимостном измерении все виды затрат и результатов, связанных с реализацией проекта;
B. Эффективность инвестиций, отражающая доходы и расходы бюджетов различных уровней, связанных с реализацией проекта;
C. Эффективность, отражающая социальные результаты проекта;
D. Эффективность, отражающая экономическую целесообразность вложения инвестиций.
E. Только A и D;
F. Только B и C;
G. Все ответы верны.

153. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на:

A. Две группы;
B. Три группы;
C. Пять групп.

154. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

A. Простые статистические и сложные статистические;
B. Основанные на учетных оценках и основанные на дисконтированных оценках;
C. Математические и бухгалтерские.

155. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

A. Учитывающие риск и учитывающие доходность;
B. Теоретические и практические;
C. Статические и динамические.

156. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

A. Статические и динамические;
B. Инфляционные и математического моделирования;
C. Прямые и косвенные.

© РГУТИС

157. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

A. Статические и динамические;

B. Математические и бухгалтерские;

C. Экономические и социальные.

158. Критерии, основывающиеся на технике расчета временной ценности денег, называются:

A. Простыми статистическими;

B. Дисконтированными;

C. Инфляционными.

159. При использовании метода простой нормы прибыли доход характеризуется показателем:

A. Средней по отрасли нормы прибыли;

B. Чистой прибыли по проекту;

C. Максимальной желаемой инвестором прибыли по проекту.

160. Цель метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций:

A. Учет денежных поступлений после истечения срока окупаемости проекта;

B. Определение продолжительности периода, в течение которого инвестиционный проект окупится;

C. Учет возможности реинвестирования доходов и временной стоимости денег.

161. Недостатком метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций является:

A. Его сложность;

B. Он не учитывает весь период функционирования инвестиций;

C. Существует большая зависимость от выбранной в качестве ставки сравнения величины чистой прибыли;

D. Все перечисленное.

162. Срок окупаемости инвестиций:

A. Должен быть больше срока реализации проекта;

B. Должен быть меньше срока реализации проекта;

C. Может быть и больше и меньше срока реализации проекта.

163. Срок окупаемости инвестиций – это:

A. Период времени, за который предприятие становится рентабельным;

B. Минимальный временной интервал от начала осуществления проекта, за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным;

C. Период времени, начиная с которого первоначальные и другие затраты, связанные с проектом, покрываются суммарными доходами от реализации проекта;

D. Отношение инвестиционных затрат к годовым денежным поступлениям.

164. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется какразницамежду:

A. Суммой денежных потоков и оттоков;

B. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени;

C. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

165. Критерий чистой текущей стоимости (NPV) основан на:

A. Определении момента, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравняются с дисконтированными денежными потоками затрат;

B. Приведении денежного потока к началу действия проекта, т.е. в его основе за-

© РГУТИС

ложена операция дисконтирования;

C. Приведении денежного потока к моменту окончания проекта, т.е. в его основе заложена операция накопления.

166. Проект является прибыльным, если:

A. NPV больше 0;

B. NPV меньше 0;

C. NPV равно 0.

167. Увеличение процентной ставки:

A. Увеличивает чистую текущую стоимость проекта;

B. Снижает чистую текущую стоимость проекта;

C. Эти показатели не связаны между собой.

168. Показатель чистой терминальной стоимости (NTV) определяется какразница между:

A. Суммой денежных потоков и оттоков;

B. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени;

C. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

169. Критерии NPV и NTV:

A. Независимы;

B. Взаимообратны;

C. Взаимоисключающи.

170. Показатель внутренней нормы прибыли (IRR) – это:

A. Простой статический критерий;

B. Дисконтированный критерий;

C. Инфляционный критерий.

171. Показатель внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

A. Целесообразность дополнительных капиталовложений в проект;

B. Нижний гарантированный уровень прибыльности инвестиционных затрат;

C. Максимальную ставку платы за привлекаемые источники финансирования проекта, при которой последний остается безубыточным;

D. Только A и C;

E. Все вышеперечисленное.

172. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

A. Граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV = 0;

B. Максимальную ставку платы за привлекаемые источники финансирования проекта, при которой последний остается безубыточным;

C. Нижний гарантированный уровень прибыльности инвестиционных затрат;

D. Все вышеперечисленное.

173. Показатель, представляющий собой ставку дисконтирования, при которой достигается безубыточность проекта – это:

A. Чистая текущая стоимость проекта;

B. Простая норма прибыли;

C. Внутренняя норма прибыли.

174. Проекты, у которых IRR (внутренняя норма прибыли) >r (ставка дисконтирования):

A. Имеют положительное NPV;

B. Имеют отрицательное NPV;

C. Это не связанные между собой показатели.

175. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:

A. Сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам;

© РГУТИС

B. Показатель, обратный NPV;

C. Отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

176. При индексе доходности (рентабельности) инвестиций (PI)< 1:

A. Проект ни прибыльный, ни убыточный;

B. Проект не обеспечивает заданного уровня рентабельности, и его следует отвергнуть;

C. Проект обеспечивает заданный уровень рентабельности, и его следует принять к реализации.

177. Индекс доходности инвестиций (PI) – это:

A. Относительная величина доходности проекта в расчете на единицу инвестиционных затрат;

B. Разница между результатами и затратами, связанными с реализацией проекта;

C. Отношение суммы приведенных эффектов от текущей деятельности к величине инвестиционных затрат;

D. Рентабельность инвестиций;

E. Только A и B;

F. Все, кроме B.

178. Когда необходимо упорядочить независимые проекты для создания оптимального портфеля в случае ограниченности сверху общего объема инвестиций, следует использовать:

A. Показатель чистой терминальной стоимости (NTV);

B. Показатель недисконтированного срока окупаемости инвестиций (PP);

C. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI).

179. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (DPP) основан на:

A. Определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций;

B. Расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций;

C. Отношении среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

180. К главным показателям экономической оценки эффективности инвестиционных проектов относят:

A. Простую норму прибыли (ARR), простой срок окупаемости инвестиций (PP), Чистую приведенную стоимость (NPV);

B. Чистую приведенную стоимость (NPV), внутреннюю ставку дохода (IRR), индекс рентабельности инвестиций (PI);

C. Чистую приведенную стоимость (NPV), простой срок окупаемости инвестиций (PP), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).

181. К главным показателям экономической оценки эффективности инвестиционных проектов относят:

A. Индекс рентабельности инвестиций (PI), внутреннюю ставку дохода (IRR), модифицированную внутреннюю норму доходности (MIRR);

B. Простую норму прибыли (ARR), чистую приведенную стоимость (NPV), чистую терминальную стоимость (NTV);

C. Чистую приведенную стоимость (NPV), внутреннюю ставку дохода (IRR), индекс рентабельности инвестиций (PI).

182. Чем определяется выбор используемых методов инвестиционных расчетов?

A. Только целью инвестора;

B. Только особенностями инвестиционных проектов;

© РГУТИС

С. Целью инвестора, особенностями инвестиционных проектов и условиями их реализации.

Раздел 4. Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Вид задания: защита группового проекта ««Расчет и анализ экономической эффективности вариантов инвестиционного проекта»

Цель выполнения группового проекта*:* закрепление, проверка и оценка полученных студентами теоретических знаний и практических навыков в сфере экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задачи группового проекта*:*

- закрепление у студентов понимания значения и содержания различных современных методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов;
- развитие умений оперировать основными понятиями, категориями по теме дисциплины, владеть инструментами инвестиционного анализа;
- развитие навыков расчета основных показателей экономической оценки эффективности инвестиционных проектов;
- развитие умений анализа результатов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов и принятия решений о целесообразности инвестиционных вложений.

Содержание задания:

После завершения анализа итогов работы строительного предприятия (СП) «Стройсервис» за год, оказалось, что существует возможность направить часть свободных денежных средств в инвестиционную сферу. Было определено, что СП «Стройсервис» может осуществить инвестиции, не превышающие по своим размерам определенной суммы. На рассмотрение было вынесено три различных проекта.

Первый вариант инвестиционного проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант инвестиционного проекта. *Реконструкция здания под гостиницу*.

Третий вариант инвестиционного проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Сравнение различных инвестиционных проектов (или вариантов проекта) и выбор лучшего из них рекомендуется производить с использованием следующих показателей:

1. Чистая приведенная стоимость NPV или чистый дисконтированный доход (net present value, ЧДД);
2. Индексрентабельности PI (profitability index, ИД);
3. Внутренняянормадоходности IRR (internal rate of return, ВНД);
4. Дисконтированный срок окупаемости (payback period, DPP).

Чистый дисконтированный доход NPV определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Величина NPV для постоянной ставки дисконтирования (r) вычисляется по формуле:

$$NPV = \sum_{t=0}^{T} (CF_t) \cdot \frac{1}{(1+r)^t}$$

Если NPV инвестиционного проекта положителен, проект является эффективным (при данной норме дисконта) и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше NPV, тем эффективнее проект.

Определение NPV требует следующих шагов:

© РГУТИС

1) выбора ставки дисконтирования;

2) вычисления текущей стоимости ожидаемых от инвестиционного проекта денежных доходов;

3) вычисления текущей стоимости требуемых для проекта капиталовложений;

4) вычитания из текущей стоимости всех доходов текущей стоимости капиталовложений.

Индекс доходности PI представляет собой отношение суммы дисконтированных денежных притоков (приведенных эффектов) к величине капиталовложений.

Индекс доходности тесно связан с NPV: если NPV положителен, то PI >1 и наоборот. Если PI >1, проект эффективен, если PI <1 – неэффективен.

Внутренняя норма доходности IRR представляет собой ту норму дисконта r, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям (NPV равен нулю).

Практическое применение данного метода сводится к нахождению дисконтирующего множителя, обеспечивающего равенство NPV=0. Ориентируясь на существующие на момент анализа процентные ставки на ссудный капитал, выбираются два значения коэффициента дисконтирования $V_1<V_2$ таким образом, чтобы в интервале (V_1, V_2) функция NPV=f(V) меняла свое значение с «+» на «–» или наоборот.

Если расчет NPV инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной ставке дисконтирования (r), то IRR проекта определяется в процессе расчета и затем сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

В случае, когда IRR равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, инвестиции в данный инвестиционный проект оправданны, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае инвестиции в данный проект нецелесообразны.

Если сравнение альтернативных (взаимоисключающих) инвестиционных проектов (вариантов проекта) по NPV и IRR приводят к противоположным результатам, предпочтение следует отдавать NPV.

Срок окупаемости – минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным. Иными словами, это период (измеряемый в месяцах, кварталах или годах), начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления.

Исходные данные для выполнения расчета и анализа экономической эффективности вариантов проекта представлены ниже.

Вариант 1

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	20	42	38	4,62	2,09	21%
2	7,5	16	44	40	5	2,34	
3	6	18	38	44	10	0	

Вариант 2

Варианты	Кап.	Процент	Предпола-	Предпола-	Процентная

© РГУТИС

проекта	вложения, млн. руб.	распределения кап. вложений по годам, %			гаемые доходы, млн. руб.	гаемые расходы, млн. руб.	ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6,5	25	35	40	3,6	1,26	21%
2	7	30	45	25	5,3	2	
3	6	18	48	34	12,6	0	

Вариант 3

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,6	1,28	20%
2	7,5	30	40	30	4,6	1,9	
3	8	20	60	20	13,5	0	

Вариант 4

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	25	25	50	4,28	1,45	20%
2	7	32	33	35	5,5	2,9	
3	7,3	22	29	49	15	0	

Вариант 5

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	15	40	45	3,74	1,58	19%
2	7,5	20	50	30	5,48	2,36	
3	8,5	18	32	50	14,24	0	

Вариант 6

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8,5	16	38	46	4,63	1,7	19%
2	9	15	35	50	6,15	2,64	
3	8	12	40	48	16	0	

© РГУТИС

Вариант 7

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	16	44	40	3,5	1,29	18%
2	7,5	14	50	36	4,8	2,34	
3	6,5	12	48	40	13	0	

Вариант 8

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	20	35	45	3,94	1,34	18%
2	8,5	17	43	40	6,48	2,52	
3	7,5	9	50	71	15	0	

Вариант 9

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	12	15	46	39	5,93	2,42	17%
2	12,5	11	51	38	9,2	3,79	
3	11	13	44	43	21,5	0	

Вариант 10

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	19	40	41	4,35	2,08	17%
2	7,5	21	40	39	6,7	2,3	
3	6,5	24	41	35	13,75	0	

Вариант 11

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	17	43	40	3,91	1,62	16%
2	8,5	19	39	42	7,5	2,83	

© РГУТИС

3	7,5	12	46	42	15,8	0	

Вариант 12

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	35	50	15	3,7	1,01	16%
2	8	13	47	40	5,3	2,05	
3	7	30	40	30	15,2	0	

Вариант 13

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	5	25	35	40	2,98	1,5	15%
2	5,5	30	30	40	4,81	2,3	
3	6	28	32	40	11,83	0	

Вариант 14

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	16	44	40	3,68	1,52	15%
2	7,5	20	25	55	6,25	2,24	
3	6,5	18	52	30	13,65	0	

Вариант 15

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	24	49	27	3,48	1,35	14%
2	6,5	31	56	13	4,3	1,13	
3	5,5	51	13	36	12,7	0	

Вариант 16

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			

© РГУТИС

1	7	25	25	50	3,5	1,52	14%
2	7,5	30	40	30	6,25	2,8	
3	8	20	60	20	16,5	0	

Вариант 17

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8,5	25	25	50	4,12	1,65	13%
2	9	30	30	40	5,52	2,58	
3	8	40	25	35	15,63	0	

Вариант 18

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	9,5	25	25	50	4,2	1,83	13%
2	10	30	30	40	5,18	2,42	
3	9,8	20	60	20	16,8	0	

Вариант 19

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	15	43	42	3,5	1,12	12%
2	6,5	54	13	36	4,3	2,35	
3	7	10	32	58	14,5	0	

Вариант 20

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	19	40	41	4,15	2,1	12%
2	8,5	21	40	39	5,6	2,8	
3	7	24	41	35	14,6	0	

Вариант 21

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам,	Предпола-гаемые доходы,	Предпола-гаемые расходы,	Процентная ставка

© РГУТИС

		%			млн. руб.	млн. руб.	
		1-й	2-й	3-й			
1	10	17	43	40	5,2	2,51	11%
2	10,5	19	39	42	8,3	3,64	
3	9,5	12	46	42	18,92	0	

Вариант 22

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	11,5	35	50	15	5,8	2,63	11%
2	12	13	47	40	7,45	3,54	
3	11	30	40	30	21,3	0	

Вариант 23

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	13	25	35	40	6,24	2,81	10%
2	12	30	30	40	8,52	3,69	
3	12,5	28	32	40	24,89	0	

Вариант 24

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	16	44	40	4,29	2,1	10%
2	8,5	20	25	55	7,39	3,82	
3	7,5	18	52	30	15,9	0	

Вариант 25

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	25	25	50	2,37	1,03	9%
2	6,5	31	56	13	3,9	2,13	
3	5,5	51	13	36	10,5	0	

Вариант 26

Варианты	Кап.	Процент	Предпола-	Предпола-	Процентная

© РГУТИС

проекта	вложения, млн. руб.	распределения кап. вложений по годам, %			гаемые доходы, млн. руб.	гаемые расходы, млн. руб.	ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	9	25	25	50	3,62	1,25	9%
2	9,5	30	40	30	6,93	3,54	
3	10	20	60	20	19,5	0	

Вариант 27

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	11,5	25	25	50	4,56	1,93	8%
2	12	13	47	40	6,72	3,64	
3	11	40	25	35	19,86	0	

Вариант 28

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	30	45	25	4,53	2,6	8%
2	8	19	39	42	5,36	3,18	
3	7,5	20	60	20	14,53	0	

Вариант 29

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	15	43	42	2,93	1,18	7%
2	7	32	33	35	4,51	2,36	
3	8	10	32	58	14,5	0	

Вариант 30

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предпола-гаемые доходы, млн. руб.	Предпола-гаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,58	2,19	7%
2	7,5	18	32	50	4,13	1,65	
3	8	40	25	35	16,14	0	

© РГУТИС

Раздел 5. Финансовые рынки и финансовые инструменты
Вид задания: письменное тестирование

1. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:
   1. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента;
   2. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом темпа инфляции;
   3. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени не изменяется;
   4. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает темп инфляции;
   5. - ничего из перечисленного.

6. Соотнесите утверждения с их определением

Дискретный денежный поток	обусловленный конкретный временной срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента)
Интервал начисления	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в начале каждого интервала
Декурсивный метод начисления процента	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в конце каждого интервала
Антисипативный метод начисления процента	поток платежей на вложенный капитал, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной его суммы

7. Соотнесите утверждения с их определением

Будущая стоимость денег	сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются
Настоящая стоимость денег	сумма инвестированных в текущий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени
Простой процент	сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к текущему периоду времени
Сложный процент	сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход

7. На каких предприятиях финансовую службу возглавляет финансовый директор?
   1. - малых;
   2. - средних;
   3. - больших;

© РГУТИС

4. - крупных;
5. - ничего из перечисленного.

8. Финансовая система предприятия объединяет:
1. все структурные подразделения предприятия
2. финансово-кредитную и учетную политику предприятия
3. виды и формы финансовых отношений на предприятии

9. Управление финансами предприятия – это:
1. управление выплатой заработной платы работникам
2. управление финансовыми отношениями с другими субъектами
3. управление качеством продукции
4. управление денежным потоком предприятия

10.Финансовый менеджмент – это:
1. управление производственной деятельностью
2. управляющая система
3. форма предпринимательской деятельности
4. управление сбытовой деятельностью

11. Функции финансового менеджмента – это:
1. изучение спроса и предложения
2. прогнозирование и планирование
3. контроль
4. регулирование

12. Задачами финансового менеджмента могут быть:
1. внедрение прогрессивных форм организации труда
2. разработка норм расхода сырья и материалов на производство продукции
3. достижение максимума доходов собственниками предприятия

13. Концепцией финансового менеджмента не является:
1. цена капитала
2. фактор риска
3. реинвестирование прибыли
4. текущая стоимость
5. текущие платежи

14. В активе бухгалтерского баланса отражается:
1. стоимость имущества предприятия
2. величина источников финансирования
3. выручка от продаж

15. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
1. стоимость имущества предприятия
2. величина и виды источников финансирования
3. выручка от продаж
4. движение денежных потоков

16. Объекты финансового менеджмента – это:
1. качество производимой продукции
2. управление трудовыми ресурсами предприятия
3. риск вложения капитала
4. управление сбытом продукции
5. управление денежным потоком предприятия

17. Функциями финансовой дирекции являются:
1. аттестация рабочих мест предприятия
2. установление сметы расходов для подразделений организации

© РГУТИС

3. организация производственного процесса
4. разработка инвестиционной политики
5. анализ финансовой деятельности

18. Финансовый менеджмент, как наука – это
1. разработка особенностей и принципов менеджмента в условиях нестабильной экономической ситуации
2. система знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами предприятий для достижения стратегических целей и решения тактических задач и повышения эффективности деятельности
3. процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью финансовых методов искусство управления финансовыми ресурсами
4. вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия на основе современных методов

19. К задачам финансового менеджмента относятся все пункты, кроме
1. оптимизация денежного оборота
2. обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия
3. **максимизация рыночной стоимости предприятия**
4. обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде

20.Субъектами финансового менеджмента не могут выступать
1. должностные лица финансовой службы, либо работники, которые осуществляют целенаправленное управление денежными потоками, кругооборотом стоимости и финансовыми ресурсами предприятия
2.совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений
3. **денежные потоки и финансовые ресурсы предприятия**
4. финансовая инфраструктура предприятия

21. Система управления финансами предприятия — это
1. финансовый аппарат
2. **финансовый механизм**
3. финансовая политика
4.финансовая стратегия

22.Объектом финансового менеджмента являются
1. система финансовых показателей
2. доходы от всех видов деятельности
3. правовое и информационное обеспечение, финансовые отношения, финансовые инструменты, финансовые методы и финансовые показатели
4.группа лиц, реализующих движение финансовых ресурсов и финансовых отношений
5. **активы и пассивы предприятия, формирующиеся в процессе текущей деятельности и осуществления инвестиций**

23. К функциям финансового менеджмента не относятся
1. **фискальная функция**
2. управление финансовыми рисками
3. управление капиталом
4. управление активами

24. Основной целью финансового менеджмента является
1. минимизация финансовых рисков
2. максимизация прибыли

© РГУТИС

3. увеличение рыночной стоимости акций
4. **обеспечение благосостояния собственников предприятия**

25. В механизм финансового менеджмента не включаются
1. **система регулирования финансов предприятий**
2. система финансовых инструментов
3. система финансовых рычагов
4. система финансовых методов

26. К финансовым ресурсам относятся
1. налоги
2. страховые платежи
3. бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход
4. **денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, в оборотные производственные фонды и фонды обращения прибыль**

27. Основной целью финансового контроля над деятельностью предприятия со стороны его собственников является обеспечение
1. защита собственных имущественных интересов
2. перераспределение финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами
3. организация, планирование, стимулирование использования финансовых ресурсов
4. **эффективность управления финансами предприятия**

2. Способ оптимизации финансовой деятельности предприятий за счет сосредоточения усилий на основном предмете деятельности и передачи непрофильных функций и корпоративных ролей внешним специализированным компаниям называется:
1. консалтинг;
2. аутфстафинг;
3. аутсорсинг;
4. специализация;
5. ничего из перечисленного.

3. По уровню достаточности объема выделяют денежный поток:
1. - по предприятию в целом и по отдельным хозяйственным операциям;
2. - положительный и отрицательный денежный поток;
3. - избыточный и дефицитный;
4. - регулярный и дискретный;
5. - ничего из перечисленного.

4. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Процесс управления денежными потоками:
1. - планирование денежных потоков предприятия;
2. - обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия;
3. - обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
4. - обеспечение полного и достоверного учета;
5. - ничего из перечисленного.

5. Соотнесите утверждения с их определением

Неплатежеспособность	являются составной частью оборотных активов баланса организации
Факторинг	на расчетном счете и в кассе организации в требуемом количестве характеризуют платежеспособность органи-

© РГУТИС

	зации;
Денежные средства	задолжников является одной из причин задержки расчетов дебиторской задолженности
Товары отгруженные	один из способов управления дебиторской задолженностью

6. Синхронизация денежных потоков – это:
   1. вариация положительных и отрицательных видов денежных потоков;
   2. сглаживание объемов положительных и отрицательных денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени;
   3. оптимизация денежных потоков;
   4. ничего из вышеперечисленного;
   5. ничего из перечисленного.

7. Политика управления финансовыми рисками – это часть:
   1. общей финансовой стратегии предприятия;
   2. политики управления собственным капиталом;
   3. политики управления инвестициями;
   4. политики управления формирования активов предприятия;
   5. ничего из перечисленного.

8. .По совокупности исследуемых элементов выделяют:
   1. простой и сложный финансовые риски;
   2. индивидуальный и портфельный финансовый риск;
   3. постоянный и временный;
   4. инвестиционный и инфляционный;
   5. ничего из перечисленного.

9. Зона допустимого уровня риска характеризуется:
   1. возможность потерь по финансовой операции в размере собственного капитала;
   2. возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы дохода;
   3. возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы прибыли;
   4. ничего из перечисленного;
   5. а) и б).

10. Что не является источником финансирования предприятия:

1. форфейтинг
2. амортизационные отчисления
3. **объем затрат на НИОКР**
4. ипотека

11 . Хеджирование – это:

1. резервирование предприятием части финансовых ресурсов, позволяющее преодолеть негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов;
2. частичный их трансферт (передача) партнерам по отдельным финансовым операциям;
3. разделение рисков, нейтрализация негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков;
4. внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов;

© РГУТИС

5. разработка таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска.

12. Чем выше оценка инвестором уровня риска, тем большую ставку дохода он ожидает:

1.верно;
2.неверно;
3. не зависит;
4.ничего из перечисленного.

13. Диверсификация приводит к снижению совокупного риска, который берут на себя инвесторы, принимая конкретное инвестиционное решение.Какой из приведенных ниже компонентов совокупного риска может быть снижен путем соответствующей диверсификации:

1. инфляционный риск;
2. риск, связанный с изменением ставки процента;
3. операционный (производственный) риск;
4. страновой риск;
5. ничего из перечисленного.

14.К финансовым инструментам не относят

1. **государственное и другие внешние формы финансирования предприятия**
2. денежные средства, ценные бумаги, опционы, форварды, фьючерсы, свопы
3. инструменты инвестирования (акции, инвестиционные сертификаты и т.п.)
4. платежные инструменты (платежные поручения, чеки, аккредитивы и т.п.)
5. депозитные инструменты депозитные договоры, депозитные сертификаты и т.п.)

15.Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников включает

1. нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия
2. **показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны**
3. **показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов**
4. **показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка**

16.Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников включает все пункты, кроме

1. система внутренних нормативов, регулирующих финансовое развитие предприятия
2. показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности по предприятию в целом
3. **показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка**
4. показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности отдельных структурных подразделений предприятия

17.В активе бухгалтерского баланса отражается

1. выручка от продаж

© РГУТИС

2. внеоборотные активы
3. величина источников финансирования имущества
4. **стоимость имущества предприятия**

18.В пассиве бухгалтерского баланса отражается
1. стоимость имущества предприятия
2. выручка от продаж
3. **величина источников финансирования имущества**
4. краткосрочная задолженность

19. К первичным ценным бумагам относятся. . .
1**. акции**
2. свопы
3. форварды

20. К вторичным ценным бумагам относятся. . .
1. облигации
2. векселя
3. **фьючерсы**

21. Основные способы финансирование хозяйственной деятельности:
1. эмиссия акций
2. лизинг
3. все перечисленное

22. Венчурный капитал используется:
1. **для финансирования деятельности быстроразвивающихся и высокорисковых фирм**
2. для финансирования государственных предприятий
3. для финансирования компаний, чьи акции обращаются в свободной продаже на фондовом рынке

23. По истечении срока действия финансового лизинга арендатор:
1. оставляет объект аренды у себя
2. покупает у арендодателя объект лизинга по первоначальной стоимости
3. **может вернуть объект аренды, заключить договор или выкупить объект по остаточной стоимости**

24. Для производственного предприятия лизинг позволяет:
1. **обновлять основные фонды путем рассредоточения затрат во времени**
2. в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи
3. в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости

25. Финансовый лизинг представляет собой:
1. **долгосрочное соглашение, покрывающее большую стоимость арендуемого оборудования**
2. краткосрочную аренду помещения, оборудования и пр.
3. долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования

© РГУТИС

Вариант 2

1. Если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил 200 руб. за акцию, а рыночная цена привилегированной акции - 4000руб. , то цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, равна. . . .

1. 10%
2. **5%**
3. 20%

2. Если дивиденды составляют 300р. за акцию, рыночная цена обыкновенной акции - 6000руб. , ежегодный темп роста дивидендных выплат стабильно возрастает на 5%, затраты на дополнительную эмиссию - 2% от объема выпуска, то цена источника капитала, привлекаемого за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, будет равна. . .

1. **8%**
2. 10%
3. 5%

3. Если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 24%, то стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, будет равна. . .

1. 10%
2. **7,6%**
3. 9,5%

Текущая доходность облигации номиналом 10. 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена её приобретения составила 9000руб. , равна. . .

1. **10%**
2. 9%
3. 7%

2. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000руб. , а цена погашения 1200рубл. , то её доходность равна. . . .

1. 18%
2. 15%
3. **20%**

3. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб. , а ставка ссудного процента - 12%, то рыночная стоимость акции будет равна. . .

1. 900руб.
2. **1000руб.**
3. 1100руб.

4. Облигации приносят её владельцу. . .

1. **купонный доход**
2. дивиденды
3. операционный доход

5. Если сумма ожидаемых дивидендов на одну акцию составила 50 руб. , цена приобретения акции - 1000 руб. , то ставка дивидендной доходности привилегированной акции будет равна. . .

1. 10%
2. **5%**
3. 15%

6. Если текущий дивиденд составляет 30 руб. на одну акцию, цена приобретения акции - 1500руб. , ожидаемый темп прироста дивидендов - 3% в год, то ставка доходности обыкновенной акции будет равна. . .

1. 2%
2. 3%

© РГУТИС

3. 5%

Раздел 6. Инвестиции в финансовые активы
Вид задания: письменное тестирование

1. Финансовая политика предприятия представляет собой
1. финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством
2. совокупность сфер финансовых отношений на предприятии
3. **деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов**

2.Финансовая стратегия—это
1. разработка новых форм и методов распределения денеж-ных средств предприятия
2. решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия
3. **определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач**

3. Финансовый цикл предприятия – это:
1. период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие;и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям;
2. период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и
3. полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию;
4. период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию;
5. период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение активов до инкассации дебиторской задолженности;
6. ничего из перечисленного.

4. Агрессивная кредитная политика предприятия по отношению к покупателю выражается в:
1. минимизации кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа;
2. среднем уровне кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа
3. максимизации дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска;
4. ничего из выше перечисленного;
5. 1) и 2)

5. Соотнесите утверждения с их определением

Заемный капитал	Собственный и заемный капитал являются источниками формирования оборотных средств организации
Устойчивые пассивы	является одной из основных составных частей собственного капитала
Собственный капитал	это денежные средства, которые выдаются в виде ссуды

© РГУТИС

	организации на определенный срок на платной основе
Нераспределенная прибыль	это средства, которые не принадлежат организации, однако постоянно находятся в обороте и тем самым используются в качестве источника пополнения оборотных средств

6. К внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся:

1. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, привлечение дополнительного акционерного капитала;
2. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
3. валовая прибыль, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
4. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления;
5. ничего из перечисленного.

7. Какие расчеты по кредитам и займам подлежат погашению в течение года:

1. - долгосрочные;
2. - периодические;
3. - краткосрочные;
4. - ничего из перечисленного;
5. - облигационный займ.

8. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Текущий (краткосрочный) капитал включают в себя:

1. - краткосрочные кредиты банков;
2. - кредиторскую задолженность (счета к оплате);
3. - авансы выданные;
4. - задолженность по оплате труда;
5. - ничего из перечисленного.

9. Капитализация – это:

1. - произведение акций и дивидендов;
2. - произведение акций, находящихся в обращении, и их рыночной стоимости;
3. - произведение акций, находящихся в обращении, и прибыли на акцию;
4. - произведение акций и их балансовой стоимости;
5. - ничего из перечисленного.

10. Соотнесите утверждения с их определением

Собственный капитал	удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизация его структуры с позиций обеспечения условий эффективного его использования
Капитал	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов
Структура капитала	соотношение собственных и заемных финансовых средств, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности

© РГУТИС

Цель формирования капитала	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, принадлежащих на правах собственности и инвестированных в формирование его активов

11. Критерии деления капитала организации - это. . .
1. нормируемый и ненормируемый
2. привлеченный и заемный
3. собственный и заемный
12. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .
1. организационно-правовая форма хозяйствования
2. величина амортизационных отчислений
3. величина оборотных средств
13. Преимущества собственных источников финансирования капитала - это. . .
1. высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала
2. **обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства**
3. потеря ликвидности организации
14. Недостатки, связанные с привлечением заемного капитала, - это. . .
1. снижение финансовых рисков
2. низкая цена привлечения и наличие "налогового щита"
3. необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала
15. К элементам капитала относятся. . .
1.**долгосрочные кредиты и займы**
2. основной капитал
3. кредиторская задолженность
16. Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .
1. оценки потребности в оборотных средствах
2. управление дебиторской и кредиторской задолженностью
3. оценка рыночной стоимости организации
17. Дивиденды по акциям выплачиваются из. . .
1. выручки от продаж
2. чистой прибыли
3. нераспределенной прибыли
18. Для теории иррелевантности дивидендов характерен следующий тип поведения инвесторов. . .
1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
2. акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам
3. акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала
19. Для теории "синица в руках" характерен следующий тип поведения инвесторов.
1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
2. акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала
3. акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам
20. На дивидендные решения влияют следующие ограничения. . .
1. выбранная организацией амортизационная политика
2. ограничения правового характера
3. учетная политика организации

© РГУТИС

21. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, рассчитываемый как. . .

1. отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (DPS)

2. отношение рыночной цены акции к доходу на акцию

3. отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к её рыночной цене

22. Дивидендный выход показывает. . . .

1. долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации

2. долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерами организации в виде дивидендов

3. долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию

23. Дивидендный выход является постоянной величиной в следующих методиках дивидендных выплат. . .

1. методика остаточного дивиденда и методика фиксированных дивидендных выплат

2. методика постоянного процентного распределения прибыли и методика фиксированных дивидендных выплат

3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов и методика фиксированных дивидендных выплат

24. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является. . .

1. чистая прибыль текущего года

2. валовая прибыль организации

3. доходы от внереализованных операций

25. Сглаживанию колебаний курсовой стоимости акций способствует следующая методика дивидендных выплат. . . .

1. методика постоянного роста дивидендных выплат

2. методика остаточного дивиденда

3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов

26. Для получения достоверной информации о прибыли акционерного общества следует воспользоваться:

1. балансом акционерного общества
2. результатами аудиторских проверок
3. **отчетом о финансовых результатах**
4. данными рейтинговых агентств

27. Источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:

1. эмиссия облигаций
2. дополнительная эмиссия акций
3. **резервный фонд**
4. краткосрочный банковский кредит
5. выпуск векселя

28. Эффект финансового рычага означает:

1. увеличение доли собственного капитала
2. **прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников**
3. прирост денежных потоков
4. ускорение оборачиваемости текущих активов

© РГУТИС

29. Выкуп собственных акций проиводится с целью:
1. уменьшения обязательств компании
2. **поддержания рыночной стоимости** компании
3. уменьшения издержек финансирования собственного капитала

30. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:
1. собственного капитала к заемному
2. **заемного капитала к собственному**
3. прибыли к собственному капиталу

31. Дополнительная эмиссия акций проводится:
1. в целях удержания контроля
2. в целях поддержания рыночного курса
3. в целях минимизации налогов
4. **с целью получения дополнительного внешнего финансирования**

32. Чистые активы компании - это:
1. собственный капитал компании
2. **стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами**
3. разница между собственным капиталом с суммой убытков

вариант 2

1. Способность активов трансформироваться в денежную форму без потери своей текущей стоимости называется:
1. - дисконтированием;
2. - мобильностью;
3. - ликвидностью;
4. - трансформированностью;
5. - ничего из перечисленного.

2. Активы, которые участвуют только в одном кругообороте капитала и полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт:
1. - оборудование к установке;
2. - внеоборотные активы;
3. - оборотные активы;
4. - денежные активы;
5. - ничего из перечисленного.

3. Вид активов, не имеющих материально-вещественной формы, но способных приносить их владельцу доход:
1. - основные средства;
2. - нематериальные активы;
3. - денежные средства;
4. - краткосрочные финансовые вложения;
5. - ничего из перечисленного.

4. К финансовому потоку полностью относятся. . .
1. поступления кредитов, выпуск новых акций, уплата дивидендов
2. прибыль, амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит
3. выручка от реализации, прибыль, получения займов.

5. Рыночная стоимость ценных бумаг возникает. . .
1. в момент принятия решения о выпуске ценных бумаг
2. при первичном размещении ценных бумаг

© РГУТИС

3. на вторичном финансовом рынке

6. На стоимость ценной бумаги на фондовом рынке влияют. . . .

1. потребность организации в дополнительном привлечении денежных потоков

2**. ставка доходности**

3. сбытовая политика организации

7. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это. . .

1**. коэффициент вариации**

2. текущая доходность

3. среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности

8. Дисконтирование - это:

1. **определение текущей стоимости будущих денежных средств**
2. учет инфляции
3. определение будущей стоимости сегодняшних денег

9. Внутренняя норма рентабельности означает . . . . . проекта

1. убыточность
2. безубыточность
3. **рентабельность**

10. При сравнении альтернативных равнопериодных инвестиционных проектов в качестве главного следует использовать критерий:

1. срок окупаемости
2. **чистый дисконтированный доход (NPV)**
3. внутренняя норма доходности
4. индекс доходности (PI)
5. бухгалтерская норма прибыли
6. коэффициент чистого дисконтированного денежного дохода (NPVR)

11. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении процентов

1. простых
2. сложных
3. **непрерывных**

12. Метод аннуитета применяется при расчете:

1. остатка долга по кредиту
2. **равных сумм платежей за ряд периодов**
3. величины процентов на вклады

13. Лизинг используется предприятием для:

1. пополнения собственных источников финансирования
2. получения права на использование оборудования
3. **приобретения оборудования и других основных активов**

14. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:

1**. их чистая приведенная стоимость** положительна

2. внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведенного для финансирования инвестиций

3. их индекс рентабельности равен нулю

15. Термин "альтернативные издержки" или "упущенная выгода" означает:

1**. доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект**

2. уровень банковского процента
3. переменные издержки на привлечение данной суммы денежных средств
4. доходность государственных ценных бумаг

© РГУТИС

16. При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета. . . . . общие выплаты по кредиту

1. уменьшает
2. **увеличивает**
3. не изменяет

17. Кредит используется предприятием для:

1. пополнения собственных источников финансирования предприятия
2. **приобретения оборудования при недостаточности собственных средств**
3. получения права на использование оборудования

18. К инвестициям в основной капитал относятся. . . .

1. покупка ценных бумаг
2. **строительство цеха**
3. незавершенное производство

19. Инвестиции - это. . .

1. денежные средства, направляемые на капитальное строительство и производственное потребление
2. вложения капитала в развитие организации с целью получения прибыли
3. **вложения денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, имеющего денежную оценку, для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта**

20. Простая норма прибыли показывает. . .

1. долю текущих затрат в денежном потоке организации
2. **долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определенного промежутка времени**
3. долю переменных затрат в совокупных затратах организации

21. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение. . .

1. чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
2. общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
3. **свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат**

22. Текущая приведенная стоимость проекта NPV показывает:

1. среднюю рентабельность инвестиционного проекта
2. **дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта**
3. дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции

23. Индекс рентабельности характеризует. . .

1. **уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат**
2. долю поступлений денежных средств
3. долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке

24. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .

1. цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден
2. средняя учетная ставка привлечения заемных средств
3. **ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю**

25. Модифицированная внутренняя норма прибыли предполагает. . . .

1. дисконтирование доходов, поступающих в ходе реализации инвестиционного проекта

© РГУТИС

2. реинвестирование доходов от инвестиционного проекта по стоимости капитала

3. дисконтирование инвестиционных затрат, требующих для реализации инвестиционного проекта

26. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана. . .

1. неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта

2. некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока

3. неполнотой информации о величине инвестиционных затрат

27. Нестандартный денежный поток предполагает. . .

1. преобладание положительных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

2. преобладание отрицательных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

3. чередование в любой последовательности оттоков и притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

28. Корректировки нормы дисконта предполагают. . .

1. **введение поправок к безрисковой или минимально приемлемой ставке дисконтирования**

2. определение безрисковой ставки дисконтирования

3. достижение максимально допустимой ставки дисконтирования

Раздел 7. Стратегическое финансовое планирование

Вид задания: письменное тестирование

1. Показатели, характеризующие результаты финансовой деятельности отражаются в:

1. - «Бухгалтерский баланс»;
2. - «Отчет о финансовых результатах»;
3. - «Отчет о движении денежных средств»;
4. «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
5. - ничего из перечисленного.

2. Соотнесите утверждения с их определением

Финансовая идеология	система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и наиболее эффективных путей их достижения
Финансовое планирование	оперативный план краткосрочного периода, отражающий расходы и поступления финансовых средств в процессе осуществления конкретных видов хозяйственной деятельности
Финансовая стратегия	это процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде
Ваш ответ	система основополагающих принципов осуществления финансовой деятельности конкретного предприятия, определяемых его "миссией" и финансовым менталитетом его учредителей и менеджеров

3. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

© РГУТИС

1. - привлечение заемного капитала снижает уровень финансового риска;
2. - заемный капитал снижает финансовый потенциал предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности;
3. - заемный капитал характеризуется более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом;
4. - заемный капитал снижает коэффициент рентабельности собственного капитала;
5. - ничего из перечисленного.

4. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .
1. платежеспособность
2**. деловую активность**
3. рыночную устойчивость

5. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:
1. прибыльности вложения капитала в имущество организации
2. текущей ликвидности
3. структуры капитала

6. Показателями оценки деловой активности являются. . .
1. оборачиваемость оборотных средств
2. коэффициент покрытия
3. коэффициент автономии

7. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .
1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
2. объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
3. себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

8. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный. . . .
1. производственные запасы
2. дебиторская задолженность
3. краткосрочные финансовые вложения
4. расходы будущих периодов

9. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .
1. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время
2**. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время**
3. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время

10. Коэффициент критической ликвидности показывает. . .
1. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
2. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
3. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

11. Коэффициент текущей ликвидности показывает. . . .
1. какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы

© РГУТИС

2. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
3. **какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы**
12. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .
1. о достаточно высокой степени независимости
2. о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота
3. об укреплении материально-технической базы организации
13. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . . .
1. **увеличения коммерческого кредита**
2. снижения коммерческого кредита
3. рационального использования всех видов коммерческого кредита
14. Под финансовым планом понимается. . .
1. смета затрат на производство продукции
2. плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции
3. **плановой документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации**
15. Задачей финансового планирования является. . . .
1. разработка финансовой политики организации
2. **обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации**
3. разработка учетной политики организации
16. Процесс составления финансовых планов состоит из. . . .
1. **анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана**
2. определения рентабельности производимой продукции
3. расчета эффективности инвестиционного проекта
17. Составление финансового раздела бизнес-плана начинается с разработки прогноза. . .
1. объемов производства
2. **объемов продаж**
3. движения денежных средств
18. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
1. уменьшается
2. не изменяется
3. **увеличивается**
19. Коэффициенты ликвидности показывают. . . .
1. степень доходности основных операций
2. **способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов**
3. наличие текущих долгов у предприятия
20. Наибольший уровень делового риска наблюдается у предприятий, имеющих . . . . . .
1. равные доли постоянных и переменных затрат
2. **большую долю постоянных затрат**
3. высокий уровень переменных затрат
21. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с . . . . .
1. **наибольшим удельным весом в структуре продаж**
2. минимальным значением общих удельных издержек

© РГУТИС

3. максимальными значениями коэффициента "маржинальная прибыль/выручка"

22. При дополнительном производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на них равна . . . . . в расчете на одно изделие

1. полным издержкам
2. сумме постоянных, переменных затрат и прибыли
3. **маржинальным издержкам (переменным затратам)**

23. При увеличении объема продаж от реализации постоянные затраты:

1. увеличиваются
2. **не изменяются**
3. уменьшаются

24. Маржинальная прибыль - это . . . . . .

1. прибыль за вычетом налогов
2. выручка за вычетом прямых издержек
3. валовая прибыль до вычета налогов и процентов
4. **выручка за вычетом переменных издержек**

25. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации. . . . . фактической выручки от реализации

1. **выше**
2. ниже
3. равен

26. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:

1. определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства
2. определения производственной и полной себестоимости
3. **планирования прибыли и рентабельности**
4. определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности +

27. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет . . . . . .

1. инвестиционную привлекательность компании
2. **меру совокупного риска предприятия**
3. конкурентную позицию предприятия
4. степень финансовой устойчивости компании

28. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:

1. заработной платы управленческого персонала
2. амортизационной политики предприятия
3. **натурального объема реализованной продукции**

29. Понятие "порог рентабельности" (критическая точка, точка безубыточности) отражает:

1. отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
2. **выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей**
3. минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукцию
4. величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
5. чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства

30. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:

1. **увеличивается**
2. уменьшается

© РГУТИС

3. не изменяется

31. В расчете точки безубыточности участвуют:
1. общие издержки и масса прибыли
2. **постоянные издержки, удельные переменные издержки, объем реализации**
3. прямые, косвенные издержки и объем реализации

32. К переменным расходам относятся:
1. **сдельная заработная плата производственного персонала**
2. материальные затраты на сырье и материалы +
3. административные и управленческие расходы
4. проценты за кредит
5. амортизационные отчисления

33. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Прибыль предприятия снижается:
1. одинаково
2. в **большей степени на предприятии А**
3. в большей степени на предприятии Б

34. Операционный рычаг оценивает:
1. затраты на реализованную продукцию
2. **меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объемов продаж**
3. степень рентабельности продаж
4. выручку от реализации

35. Длительность одного оборота в днях определяется как. . . . . .
1. произведение остатков оборотных средств на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем реализованной продукции
2. отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции
3. **отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период**

Вид задания: Выполнение и защита группового проекта

Групповой проект выполняется на выявление уровня освоения теоретических знаний. Выполнение группового проекта, состоящего из следующих последовательных действий. Группа студентов делится на подгруппы от 2 до 4 человек в каждой. Каждая подгруппа проводит исследование по теме с выбором конкретной организации (предприятия). После исследования готовится пояснительная записка, на ее основе – презентация. Групповой проект оформляется в соответствии с требованиями. Каждая подгруппа презентует свой проект в форме мультимедийной презентации. По окончании выступления предполагается небольшая групповая дискуссия и ответы на возможные вопросы. Завершающий этап – подведение итогов и оценка результатов группового проекта подгрупп и достижения поставленных перед работой целей.

Примерное содержание группового проекта.

Титульный лист

Введение (1-2 страницы)

© РГУТИС

Обосновать актуальность темы группового проекта, его теоретическую и практическую значимость. Определить цель группового проекта и основные решаемые задачи. Выделить предмет и объект группового проекта.

1. Теоретическая часть (5-7 страниц)

Оценить степень изученности исследуемой проблемы: проработать литературу в том числе: законодательные и нормативные акты, научную и учебную литературу, периодические издания, издания на иностранных языках, нормативно-справочную документацию и отчетности учреждения (в целом, не менее 10 источников). Необходимо представить обязательные ссылки на все использованные литературные источники (ссылки оформляются в соответствии с требованиями, с обязательным указанием страницы источника, откуда взят материал (например: [5, с.49]).

Рассмотреть основные теоретические аспекты темы группового проекта.

2. Аналитическая часть (10-15 страниц)

Выводы и рекомендации (2-3 страницы)

Сделать выводы по проведенному анализу: основные положительные и отрицательные моменты. На основе выявленных негативных моментов предложить пути их решения.

Список используемой литературы (не менее 10).

Оформление списка рекомендуется проводить в соответствии с ГОСТ 7.1.-84. Перечислить использованную литературу необходимо списком со сквозной нумерацией в алфавитном порядке, а также указать ссылки на ЭБС http://znanium.com/.

Группируется список литературы следующим образом:

Нормативная литература

Основная литература

Дополнительная литература

Периодические издания

Интернет-ресурсы

Примерная тематика групповых проектов

Тема 1. Финансовые риски и их оценка

Тема 2. Дивидендная политика компании

Тема 3. Финансовое планирование

3.1. Сущность финансового планирования

3.2. Виды финансового планирования

3.3. Бюджетирование как вид финансового планирования

Тема 4. Оценка инвестиционных проектов. Анализ стоимости капитала

4.1. Методы оценки инвестиционных проектов

4.2. Виды инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками

4.3. Нерелевантные денежные потоки инвестиционных проектов

Тема 5. Анализ стоимости капитала

5.1. Сущность стоимости капитала

5.2. Оценка стоимости акционерного капитала

5.3. Оценка средневзвешенной стоимости капитала

5.4. Анализ стоимости собственных акций компании

Тема 6. Финансовый менеджмент в условиях кризиса

6.1. Основные причины банкротства организаций

6.2. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности на основе отечественных источников

6.3. Финансовый менеджмент в условиях кризиса и банкротства организации

© РГУТИС

Тема 7. Финансовый рычаг. Рациональная политика заимствования средств
Тема 8. Финансовое планирование деятельности организации (на примере)
Тема 9. Управление финансовыми рисками

Раздел 8. Инвестиционная деятельность предприятия (организации)

Вид задания: подготовка докладов

Примерная тематика докладов с презентациями по тематике третьего семестра дисциплины:

1. Агентства экономического (инвестиционного) развития как одна из важных форм организации инвестиционной деятельности и частно- общественного партнерства в муниципальном образовании.
2. Муниципальная поддержка инвестиционной деятельности предприятия (организации) на территории муниципального образования.
3. Формирование пакета инвестиционных предложений с использованием информационных технологий.
4. Перспективы развития частно-общественного партнерства как механизма активизации инвестиционных процессов в развитии общественной инфраструктуры.
5. Способы продвижения инвестиционного имиджа территорий.
6. Факторы инвестиционного риска и инвестиционной активности.
7. Инвестиционные рейтинги российских регионов.
8. Методы исследования инвестиционного климата региона.
9. Роль малого и среднего бизнеса в реализации инвестиционной политики территории.
10. Формы частно-общественного партнерства при реализации инвестиционных проектов.
11. Методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации) (инвестиционный анализ, инвестиционное планирование, инвестиционный контроль).
12. Особая форма стратегического планирования инвестиционной деятельности – платежный календарь.
13. Инвестиционные контроль, контроллинг и мониторинг.
14. Критерии принятия инвестиционных решений.
15. Основное правило принятия инвестиционных решений.
16. Стратегическая основа принятия инвестиционных решений.
17. Принятие инвестиционных решений с учетом стратегии развития на базе стратегического портфельного анализа.
18. Основные принципы, формирующие инвестиционные решения в процессе разработки инвестиционной стратегии.
19. Подходы к определению инвестиционного ресурса и их признаки.
20. Влияние механизмов амортизационной, дивидентной, реинвестиционной политики компании на процесс формирования инвестиционных ресурсов.
21. Покрытие дополнительных инвестиционных ресурсов за счет привлеченных и заемных источников с учетом из стоимости.
22. Принципы, лежащие в основе процесса формирования инвестиционных ресурсов предприятия (организации).
23. Сущность метода проектного финансирования инвестиционных проектов.
24. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций предприятия (организации).
25. Финансовая инфраструктура как источник инвестиционных ресурсов пред-

© РГУТИС

приятия (организации).

Доклад выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до экзамена по третьему семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения доклада предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 9. Организация и механизмы инвестиционной деятельности предприятия (организации)

Вид задания: выполнение контрольно-практического задания «Разработка проекта «План инвестиционных мероприятий»

Цель работы: формирование практических умений и навыков формулирования цели организации; определения стратегии предприятия; составления инвестиционного плана; составления диаграммы GANTT.

В результате выполнения практической работы студент должен:

знать:

основные элементы стратегического планирования;

понятие целей и стратегии реализации проектов;

цель и основные задачи инвестиционного планирования;

уметь:

формулировать цели, определять стратегию предприятия;

составлять инвестиционный план и диаграмму GANTT.

1 Краткие теоретические сведения

1.1 Миссия и цели организации

Важным элементом стратегического управления является миссия компании, которая задает основное направление развития и интегрирует в себе потребности клиентов, сотрудников, учредителей и общественности. Миссия – это смысл жизни для организации, понятие, которое ставит и дает ответы на вопросы: зачем существует компания, кому нужна компания, что дает компания заинтересованным сторонам.

Цели организации выражают конкретные направления деятельности предприятия. Цели – это параметры деятельности фирмы, достижение которых обусловлено ее миссией и на реализацию которых направлена ее хозяйственная деятельность.

Основными целями предприятия могут быть:

1) Завоевание рынка (доля рынка, оборот, роль и значимость товара, охват новых рынков);

2) Рентабельность (прибыль, рентабельность собственного капитала, рентабельность общего капитала);

3) Финансовая устойчивость (кредитоспособность, ликвидность, уровень самофинансирования, структура капитала);

4) Социальные цели (удовлетворенность работой, уровень социальной защиты, развитие личности);

5) Престиж и позиция на рынке (независимость, имидж, отношение к политическому климату, общественное признание);

6) Ресурсы фирмы (структура и величина основного и оборотного капитала, активы фирмы, кредиторская и дебиторская задолженность);

7) Производственная мощность предприятия (занимаемые площади, количество установленной техники);

8) Продукция (затраты на НИОКР, ассортимент, качество, новая продукция);

9) Организация (штатное расписание, производственная труктура, функциональные обязанности работников);

© РГУТИС

10) Работа с покупателями (скорость обслуживания, число жалоб, количество претензий и рекламаций);

11) Социальная ответственность (благотворительная деятельность, защита окружающей среды);

12) Развитие фирмы (темпы роста бизнеса).

Чем четче сформулированы цели бизнес-плана в рамках количества, места и времени, тем конкретнее может быть разработана стратегия их достижения.

Пример 1.1 Цели бизнеса:

а) предложить первоклассный бизнес и частные коммерческие транспортные услуги исключительно на основе использования грузовиков фирмы «Мерседес»;

б) за два года стать лидером в своем деле, войти в список лучших коммерческих транспортных фирм страны;

в) добиться высшего уровня услуг на своем местном рынке;

г) обеспечить 40% прибыли с вложенного капитала;

д) за три года расширить дело и увеличить количество грузовиков с первоначальных двух до двадцати.

Пример 1.2 Миссия и цели ОАО «ВолгаТелеком»

Миссия ОАО «ВолгаТелеком» - содействовать созданию современного общества, росту региональной экономики и повышению качества жизни жителей Поволжья за счет внедрения в повседневную жизнь передовых информационных технологий. Мы стремимся открывать для людей новые перспективы, делать их жизнь проще и ярче.

Удовлетворяя спрос на телекоммуникационные услуги, и опережающими темпами развивая современную инфраструктуру связи, мы достигаем роста операционной эффективности, увеличивая тем самым стоимость акционерного капитала и создавая рабочие места для жителей Приволжского федерального округа. Обеспечивая стабильный рост бизнеса, ОАО «ВолгаТелеком» заботится о благосостоянии сотрудников, их профессиональном развитии и социальной защищенности.

Опираясь на принципы клиентоориентированности, мы внедряем новые технологии, улучшаем качество услуг и уровень обслуживания абонентов, используя в своей деятельности инновационные методы маркетинга и продаж.

Глобальные цели ОАО «ВолгаТелеком»:

1) Интеграция новых технологий в повседневную жизнь;

2) Положение лидера на телекоммуникационном рынке Поволжья;

3) Повышение качества оказываемых услуг за счет развития и модернизации инфраструктуры связи, внедрения цифровых технологий, совершенствования системы обслуживания клиентов;

4) Развитие и эффективное использование кадрового потенциала ОАО «ВолгаТелеком» для обеспечения приоритетных направлений развития бизнеса;

5) Достижение и поддержание высокой прибыльности за счет повышения эффективности бизнеса и оптимизации затрат;

6) Создание благоприятных условий для привлечения инвестиций за счет роста капитализации и поддержания прочной деловой репутации;

7) Совершенствование системы корпоративного управления, в соответствии с практикой мирового уровня.

Употребление миссии и глобальной цели

Миссия ОАО «ВолгаТелеком» должна присутствовать:

В обязательном порядке

- на корпоративном сайте Общества в сети Интернет и сайтах филиалов;
- в полиграфической версии годового и социального отчетов;

© РГУТИС

- в презентациях для инвесторов;

По решению руководителей подразделений:

- в презентациях, сопровождающих выступления руководителей на различных мероприятиях;
- в полиграфической продукции для сотрудников ОАО «ВолгаТелеком» (в том числе во внутрикорпоративных СМИ).

При употреблении Миссии изменение формулировки текста недопустимо. Изменения в текст Миссии могут вноситься после их утверждения соответствующими органами.

1.2 Понятие и классификация стратегий

В стратегическом планировании под стратегией понимается комплекс целей и основных задач по их достижению.

В более узком смысле стратегия представляет собой план наиболее эффективного распределения ресурсов для достижения целей.

При всем многообразии стратегий можно выделить четыре альтернативы (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Типы стратегий предприятия

Типы стратегий			
Стратегии роста			Стратегии сокращения
Интенсивный (концентрированный) рост	Интегрированный роста	Диверсификационный рост	
Возможный рост объемов выпуска продукции при существующих производственных мощностях (по номенклатуре выпускаемой продукции)	1 Возможности интеграции с другими элементами маркетинговой системы отрасли (по основной деятельности предприятия)	1 Возможности интеграции с системами маркетинга других отраслей	1 Стратегия ликвидации
2 Внедрение в структуру рынка (по существующим товарам для существующих рынков)	2 Регрессивная интеграция (усиление влияния на поставщиков и контроль)	2 Концентрическая диверсификация (пополнение ассортимента изделиями однородными с товарами предприятия)	2 Стратегия сиюминутного успеха
Расширение границ рынка (по существующим товарам для новых рынков)	3 Прогрессивная интеграция (усиление влияния и контроль за системой распределения)	3 Горизонтальная диверсификация (пополнение ассортимента товарами, не похожими на товары, выпускаемые предприятием, но интересными для существующих рынков)	3 Стратегия сокращения расходов
4 Совершенствование товара (возможные модификации и новые товары для су-	4 Горизонтальная интеграция (усиление влияния или контроль предпри-	4 Конгломератная диверсификация (пополнение ассортимента товарами, не	4 Стратегия сокращения

© РГУТИС

ществующих рынков)	ятий – конкурентов)	имеющими отношения ни к применяемой предприятием технологии, ни к ее существующим товарам и рынкам)	

1.3 Составление инвестиционного плана

Одна из наиболее важных и сложных задач стратегического и технико-экономического планирования – принятие решения об инвестициях.

Инвестиции могут быть в виде денежных средств, целевых банковских вкладов, кредитов и займов, залогов, технологий, земли, зданий, сооружений, машин, товарных знаков, любого другого имущества или имущественных прав, интеллектуальных ценностей.

Потребность в инвестициях с указанием возможных источников их покрытия оформляется в виде таблицы 1.2, где указаны потребность в инвестициях и источники финансирования.

Таблица 1.2 - Потребность в инвестициях и источники их финансирования

Наименование показателя	1 кв	2 кв	3 кв	4 кв	202_ г
Потребность в инвестициях всего					
в том числе: -_____ -_____ -_____					
Источники финансирования всего					
в том числе: привлеченный капитал и займы: -_____ -_____ -_____ собственный капитал: -_____ -_____ -_____					

Инвестиции могут быть:

1) Материальные (земельные участки, средства производства, запасы и прочие);

2) Финансовые (долевое участие, обязательства);

3) Нематериальные (исследования и разработки, реклама, обучение персонала, социальная сфера, прочие).

Источники инвестиций:

1) Внутренние источники (амортизация, прибыль, накопления средств по страхованию);

2) Заемные средства (банковские кредиты, государственные кредиты, облигационные займы);

3) Привлеченные средства (от продажи акций, паевые взносы трудового коллектива, иностранные инвестиции, бюджетные ассигнования, внебюджетные фонды, денежные средства, централизуемые объединениями предприятий).

В пояснениях к таблице необходимо привести обоснования выбора источников финансирования с учетом существа проекта, уровня риска и других факторов. Финансирова-

© РГУТИС

ние через кредиты целесообразно для проектов, связанных с расширением производства на уже действующих предприятиях. Для проектов, которые связаны с созданием нового предприятия или реализацией технического новшества, предпочтительным источником финансирования может служить паевой или акционерный капитал.

1.4 Диаграмма GANTT

Составление календарного плана может быть эффективно осуществлено с помощью диаграммы GANTT. В диаграмме GANTT отображаются временные характеристики этапов календарного плана проекта и связи между ними. Основой всех приемов календарного планирования является разграничение заданий, которые должны выполняться последовательно, и заданий, которые могут выполняться параллельно.

Параллельное выполнение задач способствует сокращению общего времени, необходимого для завершения проекта.

Для составления графика GANTT необходимо:

1) определить основные задачи;
2) установить сроки, необходимые для выполнения каждой задачи;
3) определить работы, которые могут выполняться параллельно;
4) организовать работу для решения задач в установленные сроки;
5) распределить обязанности при решении каждой задачи.

Календарный план развития производства (диаграмма GANTT) представлен на рисунке 1.1.

Развитие производства

Этапы	1м	2м	3м	4м	5м	6м	7м	8м	9м	10м	11м
Реконструкция производства											
Торги по дополнительному оборудованию											
Закупка дополнительного оборудования											
Установка дополнительного оборудования											
Найм персонала											
Выход на 25% планируемого объема производства											
Выход на 50% планируемого объема											
Дозакупка оборудования											
Расчет с инвестором											

Рисунок 1.1 - Диаграмма GANTT (календарный план развития производства)

Данная практическая работа выполняется каждым студентом индивидуально. В случае невыполнения работы студент не допускается до экзамена по третьему семестру дисциплины. Все разделы работы обязательно должны присутствовать. Результаты выполнения практического задания предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 9. Организация и механизмы инвестиционной деятельности предпри-

© РГУТИС

ятия (организации)

Вид задания: защита группового проекта по теме ««Инвестиционная привлекательность региона» по вариантам (анализ статистических и фактических материалов по заданной теме)

Цель выполнения группового проекта - создание возможности для студентов лучше освоить теоретические положения изучаемого предмета путем разбора их на практических примерах.

Задача группового проекта - интерпретация студентами результатов рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России.

Содержание задания:

На основе изучения нижеследующей методики и результатов расчетов рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России ответьте подробно и обоснованно на вопросы:

1. С какими факторами, на ваш взгляд, связаны результаты российских регионов, представленные в рейтинге?

2. Какой регион вы бы выбрали для создания своего бизнеса? Ответ обоснуйте.

3. Остались бы вы в своем родном регионе с целью начать бизнес или выбрали бы другой регион? Ответ обоснуйте.

4. Кто, на ваш взгляд, является потребителем информации данного рейтинга (из рассмотренных выше субъектов инвестиционного климата региона)?

5. Насколько рейтинговая оценка вашего региона соответствует вашим субъективным оценкам инвестиционной привлекательности региона?

6. Проведите сравнительный анализ результатов расчетов рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России за 2011 год (в качестве примера рассматривается методика и результаты оценки рейтингового агентства «Эксперт РА» URL: http://www.raexpert.ru/ratings/regions и за 2021 год. Сделайте аналитические выводы об изменении инвестиционной привлекательности регионов России, проиллюстрируйте их графически.

Методика расчета рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России

Аналитическое исследование «Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России» направлено на сравнение преимуществ и недостатков инвестиционного климата субъектов федерации, выработку предложений для дальнейшей деятельности региональных властей по улучшению позиций своих регионов в рейтинге. Результаты рейтинга ежегодно, начиная с 1996 года, публикуются в журнале «Эксперт».

В качестве составляющих инвестиционного климата в рейтинге инвестиционной привлекательности российских регионов «Эксперт РА» используются две относительно самостоятельные характеристики: инвестиционный потенциал и инвестиционный риск.

Инвестиционный потенциал характеризуется группой следующих показателей:

- природно-ресурсный (средневзвешенная обеспеченность балансовыми запасами основных видов природных ресурсов);
- трудовой (трудовые ресурсы и их образовательный уровень);
- производственный (совокупный результат хозяйственной деятельности населения в регионе);
- инновационный (уровень развития науки и внедрения достижений научно-технического прогресса в регионе);
- институциональный (степень развития ведущих институтов рыночной экономики);
- инфраструктурный (экономико-географическое положение региона и его ин-

© РГУТИС

фраструктурная обеспеченность);

– финансовый (объем налоговой базы, прибыльность предприятий региона и доходы населения);

– потребительский (совокупная покупательная способность населения региона);

– туристический (наличие мест посещения туристами и отдыхающими, а также мест развлечения и размещения для них).

Инвестиционный риск характеризуется группой следующих показателей:

– экономический (тенденции в экономическом развитии региона);

– финансовый (степень сбалансированности регионального бюджета и финансов предприятий);

– социальный (уровень социальной напряженности);

– экологический (уровень загрязнения окружающей среды, включая радиационное);

– криминальный (уровень преступности в регионе с учетом тяжести преступлений, экономической преступности и преступлений, связанных с незаконным оборотом наркотиков);

– законодательный (юридические условия инвестирования в те или иные сферы или отрасли, порядок использования отдельных факторов производства). При расчете этого риска учитывались как федеральные, так и региональные законы и нормативные акты, а также документы, непосредственно регулирующие инвестиционную деятельность или затрагивающие ее косвенно;

– управленческий (качество управления бюджетом, наличие программно-целевых документов, степень развитости системы управления, уровень младенческой смертности как интегральный показатель результатов социальной сферы).

Оценка инвестиционного климата регионов состоит из следующих этапов:

На первом этапе оценки инвестиционной привлекательности рассчитываются доли каждого региона в России по 9 видам инвестиционного потенциала и индексы 7 видов частных инвестиционных рисков.

На втором этапе все регионы ранжируются по величине совокупного инвестиционного потенциала или интегрального инвестиционного риска.

На третьем этапе сравнительной оценки инвестиционной привлекательности каждому региону присваивается рейтинг инвестиционной привлекательности – индекс, определяющий соотношение между уровнем интегрального инвестиционного риска и величиной совокупного инвестиционного потенциала региона. По соотношению величины совокупного потенциала и интегрального риска каждый регион России относится к одной из 12 рейтинговых категорий.

Основными информационными источниками для составления рейтинга являются данные Росстата, Минфина России, Министерства экономического развития и торговли РФ, ЦБ РФ, Министерства РФ по налогам и сборам, Министерства природных ресурсов РФ, Центра экономической конъюнктуры при Правительстве РФ, правовой базы данных «Консультант Плюс-Регионы», базы данных рейтингового агентства «Эксперт РА». Также используется информация администраций отдельных субъектов федерации, присланная по специальному запросу, а также представленная на сайтах регионов в интернете.

Оценка весов вклада каждой составляющей в совокупный потенциал или интегральный риск получается в результате ежегодных опросов, проводимых среди экспертов из российских и зарубежных инвестиционных, консалтинговых компаний и предприятий.

© РГУТИС

1A Высокий потенциал – минимальный риск.
1B Высокий потенциал – умеренный риск.
1C Высокий потенциал – высокий риск.
2A Средний потенциал – минимальный риск.
2B Средний потенциал – умеренный риск.
2C Средний потенциал – высокий риск.
3A Низкий потенциал – минимальный риск.
3B1 Пониженный потенциал – умеренный риск.
3C1 Пониженный потенциал – высокий риск.
3B2 Незначительный потенциал – умеренный риск.
3C2 Незначительный потенциал – высокий риск.
3D Низкий потенциал – экстремальный риск.

Результаты оценки регионов представлены в табл. 1

Таблица 1.

Инвестиционный рейтинг регионов

Регион	Рейтинг	Регион	Рейтинг
Алтайский край	3B1	Калининградская область	3B1
Амурская область	3B2	Калужская область	3B1
Архангельская область	3B1	Камчатский край	3C2
Астраханская область	3C2	Карачаево-Черкесская Республика	3C2
Белгородская область	2B	Кемеровская область	2B
Брянская область	3B1	Кировская область	3B1
Владимирская область	3B1	Костромская область	3B2
Волгоградская область	2B	Краснодарский край	1B
Вологодская область	3B1	Красноярский край	2C
Воронежская область	3B1	Курганская область	3B2
Еврейская автономная область	3C2	Курская область	3B1
Забайкальский край	3C1	Ленинградская область	3B1
Ивановская область	3C2	Липецкая область	3A
Иркутская область	2B	Магаданская область	3C2
Кабард.-Балкар. Республика	3B2	Москва	1B
Московская область	1B	Республика Карелия	3B2
Мурманская область	3B1	Республика Коми	3B1
Ненецкий а/о	3C2	Республика Марий Эл	3B2
Нижегород. область	2B	Республика Мордовия	3B2

© РГУТИС

Новгород.область	3B2	Республика Саха	3B1
Новосибирская область	2B	Республика Сев. Осетия – Алания	3C2
Омская область	3B1	Республика Татарстан	2B
Оренбург.область	3B1	Республика Тыва	3D
Орловская область	3B2	Республика Хакасия	3B2
Пензенская область	3B1	Ростовская область	2B
Пермский край	2B	Рязанская область	3B1
Приморский край	3B1	Самарская область	2B
Псковская область	3B2	Санкт-Петербург	1B
Республика Адыгея	3B2	Саратовская область	3B1
Республика Алтай	3B2	Сахалинская область	3C2
Республика Башкортостан	2B	Свердловская область	1B
Республика Бурятия	3B2	Смоленская область	3B1
Республика Дагестан	3C1	Ставроп. край	3B1
Республика Ингушетия	3D	Тамбовская область	3B2
Республика Калмыкия	3C2	Тверская область	3C1
Томская область	3B1	Челябинская область	2B
Республика Калмыкия	3C2	Тверская область	3C1
Томская область	3B1	Челябинская область	2B
Тульская область	3B1	Чеченская Республика	3D
Тюменская область	3B1	Чувашская Республика	3B1
Удмуртская Республика	3B1	Чукотский автономный округ	3C2
Ульяновская область	3B1	Ямало-Ненецкий автономный округ	3B1
Хабаровский край	3B1	Ярославская область	3B1
Ханты-Мансийский автономный округ – Югра	2B		

Количество слайдов презентации – 10-12. Формат файла презентации MS PowerPoint.

Результаты выполнения группового проекта предоставляются преподавателю в печатной и электронной форме.

Раздел 10. Формирование и реализация инвестиционной политики предприятия (организации)

Вид задания: выполнение контрольных практических заданий в форме письменного опроса

Примерный перечень вопросов для письменного опроса:

1. Определите место инвестиционной политики в финансово-экономической деятельности предприятия (организации)
2. Объясните, почему необходимо применять системный подход к формированию инвестиционной политики предприятия (организации)
3. Назовите основные показатели, выступающие индикаторами изменения финансово-экономического положения предприятия (организации) в результате реализации инвестиционной политики.
4. Опишите этапы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия (организации)

© РГУТИС

5. Охарактеризуйте первый этап первичного анализа инвестиционных проектов.
6. Опишите система мероприятий по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов предприятия (организации)

Типовые вопросы для промежуточной аттестации (зачет 6 семестр)

1. Понятия инвестиций и капитальных вложений.
2. Сущностные признаки инвестиций.
3. Стадии инвестиционной деятельности.
4. Понятие и содержание оборота инвестиций.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Классификации инвестиций.
7. Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования.
8. Инвестиционный спрос, факторы формирования инвестиционного спроса.
9. Инвестиционное предложение, факторы его формирования.
10. Понятие и сущность конъюнктуры инвестиционного рынка.
11. Основные стадии развития инвестиционного рынка.
12. Структура и инфраструктура инвестиционного рынка.
13. Финансовые институты, функционирующие на инвестиционном рынке.
14. Понятие, цели и задачи инвестиционной политики государства.
15. Принципы и основные направления инвестиционной политики государства.
16. Нормативно-правовая регламентация осуществления инвестиционной деятельности в РФ.
17. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.
18. Государственное регулирование иностранных инвестиций.
19. Понятие и сущность инвестиционного проекта.
20. Классификации инвестиционных проектов.
21. Тактические и стратегические инвестиционные проекты.
22. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
23. Содержание этапов предынвестиционной стадии инвестиционного проекта.
24. Порядок выполнения предварительного технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.
25. Содержание этапов инвестиционной стадии инвестиционного проекта.
26. Понятие и содержание основных разделов бизнес-плана.
27. Понятия накопления и дисконтирования, текущей, будущей, приведенной стоимости денег.
28. Понятие минимальной реальной нормы прибыли.
29. Понятие и классификация методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Метод простой нормы прибыли.
31. Метод определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций.
32. Метод чистой приведенной стоимости.
33. Метод расчета чистой терминальной стоимости.
34. Метод оценки эффективности инвестиции по дисконтированному сроку окупаемости.
35. Метод определения индекса рентабельности проекта.
36. Метод определения внутренней нормы прибыли инвестиций.
37. Метод модифицированной внутренней нормы доходности.

Перечень типовых задач для промежуточной аттестации (зачет 6 семестр)

© РГУТИС

Задача 1.

Размер инвестиции - 200 000 тыс. руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс. руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.

Задача 2.

Требуется рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.

Задача 3.

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CFi) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать:

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,
2. индекс прибыльности (PI),
3. сроки окупаемости простой и дисконтированный,
4. внутреннюю норму доходности (IRR).

Задача 4.

Определить внутреннюю норму доходности при размере инвестиций 80 тыс. у.е., если ежегодные доходы составляют 60 тыс. у.е. в год, а годовые финансовые затраты 40 тыс. у.е. Срок окупаемости 5 лет.

Задача 5.

Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн. руб. Цена капитала составляет 10%. Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн. руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

Задача 6.

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 7.

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб.	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.

© РГУТИС

0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

Задача 8.

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Задача 9.

Имеются два варианта инвестиций:

1. И = 10 (д.е.); доходы - 100% через 1 год в конце года;
2. И = 10 (д.е.); доходы - 25% каждые 3 месяца в конце квартала.

Какой проект выгоднее?

Задача 10.

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 тыс. руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16667 руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 тыс. руб. Оцените этот проект.

Задача 11.

Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 36000 у.е., которое обеспечивает 20000 у.е. экономии затрат (в виде входного денежного потока) в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала предприятия составляет 16 %, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год. Проект принять или нет?

Задача 12.

Предприятие планирует вложить деньги в приобретение нового приспособления которое стоит 3170 у.е. и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления по оценкам позволяет обеспечить входной денежный поток 1000 у.е. в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 10 % в год.

Задача 13.

Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой $5000 со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 у.е. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью 300 у.е. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20 %.

Задача 14.

Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1000 у.е. и рассчи-

© РГУТИС

таны на четыре года. Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.

Задача 15.

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8000 у.е. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет:

а) 10 процентов?

б) 14 процентов?

Задача 16.

Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши 5000 у.е. в его предприятие, пообещав возвратить Вам 6000 у.е. через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

Задача 17.

Предприятие приобрело облигации муниципального займа, которые приносят ему доход 15,000 у.е., и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Предприятие оценивает прибыльность инвестирования получаемых каждый год 15,000 у.е. в 12 %. Необходимо определить настоящее значение этого денежного потока.

Задача 18.

После внедрения мероприятия по снижению административных издержек предприятие планирует получить экономию 1000 у.е. в год. Сэкономленные деньги предполагается размещать на депозитный счет (под 5 % годовых) с тем, чтобы через 5 лет накопленные деньги использовать для инвестирования. Какая сумма окажется на банковском счету предприятия?

Задача 19.

Оценить эффективность вложения инвестиций в инвестиционный проект строительства парогазовой установки-220 мегаватт. Провести расчеты за 10 лет эксплуатации ПГУ. Известны планируемые потоки денежных средств по годам:

Таблица. Предполагаемые потоки денежных средств от эксплуатации ПГУ-220

Годы	Денежные потоки, руб. (CF) ДП год
2015	1251295600
2016	1320116858
2017	1392723285
2018	1462359449
2019	1535477422
2020	1612251293
2021	1692863858
2022	1777507051
2023	1866382403
2024	1959701523
Итого	15870678742

Необходимая сумма инвестиций для строительства ПГУ составляет 4086,100 млн руб. Расчеты показывают, что ставка дисконтирования приблизительно равна 20%. Рассчитать:

1 чистые денежные потоки по годам,

2. чистый дисконтированный доход (NPV),

3. срок окупаемости простой,

© РГУТИС

5. срок окупаемости дисконтированный.

6. внутреннюю норму доходности (IRR).

7. индекс прибыльности (ProfitabilityIndex PI) также называемый индексом рентабельности.

Задача 20.

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей. Ожидаемые доходы (CFi) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%. Требуется рассчитать:

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,

2. индекс прибыльности (PI),

3. сроки окупаемости простой и дисконтированный,

4. внутреннюю норму доходности (IRR).

Задача 21.

В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

Задача 22.

В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 23.

Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл.). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Потоки денежных средств для проектов А и В, руб.

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	C0	C1	C2	C3
A	-100	110	121	—
B	-120	110	121	133

Задача 24.

У компании имеются два проекта –А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице.

Денежные потоки по двум проектам, А и Б

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

Задания:

а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;

© РГУТИС

б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;

в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;

г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;

д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при r = 4,5 % или при r = 8 %?

Задача 25.

Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл.), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, С0	через год, С1
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000	+5500

Типовые вопросы для промежуточной аттестации (зачет 7 семестр)

1. Сущность и значение управленческого учета, и его значение в принятии финансовых решений на предприятии
2. Характеристика и значение источников внешней информации предприятия в управлении финансами предприятия
3. Способы оценки степени риска. Различные методы управления финансовым риском
4. Финансовые инструменты
5. Финансовые рынки и финансовые активы.
6. Управление инвестициями.
7. Антикризисное финансовое управление
8. Понятие и классификация денежных потоков предприятия. Управление денежными потоками
9. Формы вложения капитала: предпринимательский и кредитный капитал
10. Экономическая сущность и классификация денежных потоков.
11. Сущность и задачи управления денежными потоками.
12. Причины, факторы и признаки дефицита денежных средств.
13. Методы обеспечения сбалансированности и синхронизации денежных потоков.
14. Операционный и финансовый цикл: содержание понятий, расчет длительности и экономическая интерпретация полученных результатов.
15. Понятие и показатели рентабельности организации, и использование их в финансовом планировании
16. Факторы роста прибыли.
17. Реальные и финансовые инвестиции
18. Понятие и типы портфеля ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг.
19. Акции и их доходность
20. Облигации и их доходность
21. Сущность, значение и задачи финансового планирования. Методы и этапы финансового планирования.

© РГУТИС

22. Перспективное, текущее и оперативное финансовое планирование.
23. Сущность и задачи управления инвестициями. Формирование бюджета капиталовложений.
24. Риск и доходность финансовых активов. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
25. Традиционные и новые методы финансирования инвестиций.
26. Содержание стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
27. Финансовая стратегия.
28. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности, взаимосвязь операционных и финансовых бюджетов.

Перечень типовых задач для промежуточной аттестации (зачет 7 семестр)

1. Найдите приведенные значения денежных потоков, если ставка дисконтирования составляет 10 %.

Годы	Поток А	Поток В
1	1000	3000
2	2000	2500
3	3000	2000
4	3000	1000
5	3500	1000

2.Найдите приведенные значения следующих денежных потоков считая, что ставка дисконтирования составляет 12 %.

тыс. руб.

Годы	Поток А	Поток В
1	1000	2000
2	1500	2000
3	1500	2500
4	2000	1000

4. Собрание акционеров организации приняло решение 22% прибыли к распределению направить на выплату дивидендов по обыкновенным акциям (9000 шт.) стоимостью 1000 руб. Прибыль к распределению составляет 8000 тыс. руб. Рассчитать дивидендный доход (%) на одну акцию(ответ округлить с точностью до сотых).

5. Корпоративные облигации можно эмитировать по номиналу, со скидкой или с премией. Компания намерена эмитировать новые 10-летние облигации. Ставка дисконтирования для этих облигаций равна 15%.

6. Вы имеете облигации с нулевым купоном, номиналом 1000 руб. и сроком погашения через 10 лет. Найдите их приведенную стоимость при дисконтировании будущих платежей под 10% годовых: (а) при начислении процентов каждые полгода; (б) при ежегодном начислении процентов.

7. Компания Y не реинвестирует прибыли, и предполагается, что дивиденды составят 5 руб. на привилегированную акцию. Если в настоящее время цена акции равна 40 руб., какова ставка рыночной капитализации?

8. Инвестор приобрел процентный вексель номиналом N = 100.000= руб., процентной ставкой r = 12 % годовых и погасил его через 4 месяца. Определить: 1. План де-

© РГУТИС

нежных потоков финансового актива. 2. Сумму S, полученную инвестором.

9. Банк реализует дисконтные векселя номиналом N = 100.000 рублей и сроком обращения 180 дней. По какой цене PV инвесторы согласятся покупать их, если среднерыночная доходность альтернативных инвестиций r составляет 12 % годовых?

10. Финансовый актив, на покупку которого было затрачено 98.036 рублей, генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 8500= руб.; - в конце второго года: + 8750= руб.; - в конце третьего года: +109.000= руб. Определить: 1. План денежных потоков. 2. Доходность финансового актива.

11. Финансовый актив генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 1500= руб.; - в конце второго года: + 1550= руб.; - в конце третьего года: +12.400= руб. Среднерыночная доходность альтернативных инвестиций r составляет 10 % годовых. Определить: 1. План денежных потоков. 2. Рыночную цену финансового актива

12. Финансовый актив, предлагаемый по цене 9883,54 руб., генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 1.000= руб.; - в конце второго года: + 950= руб.; - в конце третьего года: + 10.900= руб. Определить, что предпочтительнее для инвестора: банковский депозит с доходностью 10,6 % или данный актив?

13. Инвестор, имеющий на счете 90.000 рублей продал на Бирже 22 июньских фьючерсных контракта на акции РАО (1 контракт = 1000 акций) по цене 28958 рублей за контракт. При закрытии Биржи цена контрактов составила 28680 рублей. Сколько контрактов дополнительно сможет использовать инвестор, если стоимость гарантийного обеспечения составляет 3990 рублей на один контракт?

Типовые вопросы для промежуточной аттестации (экзамен 8 семестр)

1. Особенности инвестиционных процессов в России
2. Сущность инвестиционной деятельности предприятия (организации).
3. Субъекты системы инвестиционной деятельности территории.
4. Роль и место хозяйствующих субъектов – предприятий (организаций) в системе инвестиционной деятельности территории.
5. Система методов управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).
6. Механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности предприятия (организации).
7. Структурные составляющие механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации)
8. Тактические и стратегические инвестиционные решения.
9. Критерии принятия инвестиционных решений.
10. Базовые подходы и последовательность этапов принятия инвестиционных решений.
11. Понятие инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки.
12. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
13. Обоснование стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
14. Особенности и формы финансового инвестирования: сущность, этапы управления, выработка политики.
15. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг.
16. Формирование инвестиционной программы предприятия (организации).

© РГУТИС

17. Характеристика основных этапов формирования инвестиционной программы предприятия (организации).
18. Содержание информационного обеспечения механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).
19. Функции информационных технологий в управлении инвестиционной деятельностью предприятия (организации).
20. Программные продукты, обеспечивающие поддержку в принятии решения об инвестировании.
21. Классификация программного обеспечения для инвестиционного анализа.
22. Понятие и элементы инвестиционного климата территории.
23. Основные компоненты инвестиционной привлекательности территории.
24. Частные потенциалы, формирующие инвестиционный потенциал территории.
25. Виды рисков, учитывающиеся при оценке инвестиционного риска вложений в экономику территории.
26. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанная консалтинговым агентством «Эксперт РА».
27. Рейтинговая оценка инвестиционного климата, описанная в работе С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной.
28. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на категории «рыночная реакция региона».
29. Методика оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенная И. И. Ройзман, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной.
30. Основные цели внедрения проектного управления в инвестиционную деятельность предприятия (организации).
31. Основные принципы проектного управления, их применимость в инвестиционной деятельности.
32. Процессы и инструменты проектного управления.
33. Понятие, сущность и содержание инвестиционной политики предприятия (организации).
34. Принципы инвестиционной политики предприятия (организации).
35. Условия формирования инвестиционной политики предприятия (организации).
36. Критерии эффективности реализации инвестиционной политики предприятия (организации).
37. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия (организации).
38. Критерии отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.
39. Этапы проведения первичного анализа инвестиционных проектов.
40. Организация конкурсного отбора инвестиционных проектов.
41. Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятия (организации).
42. Участие банковского сектора в инвестиционном процессе предприятия (организации).
43. Участие фондового рынка в инвестиционном процессе предприятия (организации).
44. Участие иностранных инвестиций в инвестиционном процессе предприятия (организации).

Перечень ситуационных задач для промежуточной аттестации (7 семестр)

© РГУТИС

Ситуационная задача 1.

На совещании у главного менеджера компании были названы направления экономического регулирования инвестиционной деятельности предприятий (организаций), используемых в современных рыночных условиях. А вы знаете эти направления? Если да, то назовите их.

Ситуационная задача 2.

Руководитель правового отдела крупной компании пригласил к себе на совещание руководителей структурных подразделений для того, что бы еще раз проинструктировать их о необходимости использования в своей практической деятельности законов и документов, регулирующих инвестиционную деятельность предприятий (организаций). Назовите законы, о которых могла идти речь?

Ситуационная задача 3.

На практических занятиях в учебной группе института по вопросу организации государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятий (организаций)все чаще в выступлениях студентов отмечалось, что государство для выполнения своих функций использует не только организационные методы. А какие из методов вы еще могли бы назвать?

Ситуационная задача 4.

На совещании у руководителя крупной строительной компании, обеспечивающей строительство крупных торговых предприятий, возникла неприятная ситуация, когда зашел разговор о прямом государственном регулировании инвестиционной деятельности предприятий (организаций). Особенно когда было озвучено о том, что ассигнований на федеральные нужды предусматриваются ежегодно. Участники начали задавать вопросы. Вы на этом совещании присутствовали, но вопросы не задавали.

Скажите, где предусматриваются суммы ассигнований на федеральные нужды?

Ситуационная задача 5.

Предприниматели, собравшиеся для корпоративного отдыха, подняли вопрос о сложностях в развитии экономики региона. Один из предпринимателей обратил внимание на необходимость оживления инвестиционной деятельности предприятий (организаций). Другой не в полной мере согласился с предложением, сославшись на то, что такая деятельность в значительной мере может зависеть от государственной политики.

Если вы согласны с таким утверждением, то подтвердите это своим пониманием.

Ситуационная задача 6.

Когда пошел разговор о возможностях рыночной экономики, главный энергетик администрации района сделал акцент на том, что несмотря на положительные черты, рыночная экономика не способна автоматически регулировать предпринимательскую и инвестиционную деятельность предприятий (организаций). Если вы с этим согласны, попробуйте доказать.

Ситуационная задача 7.

На первоначальном этапе наступления кризиса собрались представители среднего и малого бизнеса по проблеме о необходимости обратиться за помощью к крупному капиталу. Один из присутствовавших выступил и сказал, что это бесполезная затея, а в данной ситуации и вообще.

А вы с этим согласны? Какая ваша точка зрения на этот счет?

Ситуационная задача 8.

© РГУТИС

Составляя бизнес-план, начинающий предприниматель, у которого не хватило собственного капитала, запланировал обратиться за помощью и поддержкой к государственным структурам.

Что бы вы смогли сказать по этому поводу? Какой можно ожидать результат?

Ситуационная задача 9.

За круглым столом, в работе которого вы принимали непосредственное участие, один предприниматель бросил реплику, что государство принимает активное участие только в условиях реформирования экономики.

А вы как считаете?

Ситуационная задача 10.

Главный менеджер пригласил к себе на планерку всех руководителей структурных подразделений. Вопрос касался выполнения годовой программы. Во время совещания он обратил внимание присутствовавших на то, что не все ещё изучили основной документ, имеющий непосредственное отношение к инвестиционной деятельности. Многие переглянулись, удивились, но ничего не сказали.

Как вы думаете, о каком документе шла речь?

Ситуационная задача 11.

Рассматривая состояние экономики, главный менеджер крупного предприятия обратил внимание своих коллег на то, что инфляция существенным образом влияет на инвестиционную деятельность предприятий (организаций). Все промолчали.

Каким образом, по вашему мнению, инфляция влияет на инвестиционную деятельность предприятий (организаций)?

Ситуационная задача 12.

Руководитель крупного промышленного предприятия сообщил своим сослуживцам о том, что на инвестиционную деятельность предприятий (организаций) оказывают влияние определенные факторы. Многие присутствующие пожали плечами.

Вы можете назвать факторы, о которых могла идти речь?

Ситуационная задача 13.

Руководитель крупного предприятия, пригласивший для разговора представителей структурных подразделений, сделал акцент на необходимость привлечения иностранного капитала. Попросил слово главный финансист, который заявил, что для этого пока не созданы условия.

Как вы думаете, о каких условиях шла речь?

Ситуационная задача 14.

В международной практике план развития предприятия представляется в виде бизнес-плана. С этим утверждением управляющего присутствующие согласились. Однако один из менеджеров задал вопрос, а как же строить отношения, связанные с привлечением инвестиций? Ответа на поставленный вопрос не последовало.

Если вы знакомы с ситуацией, назовите этот документ.

Ситуационная задача 15.

На совещании у руководителя подразделения отмечалось, что инвестиционные проекты принято подразделять на технические и стратегические. Один из участников высказал сомнение в том, что нет необходимости подразделять проекты.

А вы как считаете?

Ситуационная задача 16.

Общая процедура упорядочения инвестиционной деятельности предприятия по отношению к конкретному проекту формализуется в виде проектного цикла. Правильно, за-

© РГУТИС

метил заместитель управляющего фирмой. Но тут же добавил. Необходимо соблюсти этапность.

Что имел в виду заместитель, высказывая такое мнение?

Ситуационная задача 17.

Опыт разработки инвестиционных проектов имеется в мире немалый. Практика позволяет обобщить опыт, в том числе и в России. Однако присутствовавший на собрании бригадир почему-то высказал мысль, что лучше изучать опыт работников своей территории.

Как вы думаете, к чему сводятся основные типы инвестиционных проектов в зарубежной практике?

Ситуационная задача 18.

На совещании у руководителя крупной компании главный инженер Михайлов М. М. заявил, что инвестиционный проект в современных условиях имеет многоаспектное содержание, которое определяется существенными характеристиками. Вопросов у присутствовавших не возникло, но и не было чёткого понимания мысли.

Какие характеристики, на ваш взгляд, имел в виду Михайлов М. М.?

Ситуационная задача 19.

С позиции финансового управления инвестиционными проектами наиболее актуальным является их структурирование по отдельным стадиям (фаза) жизненного (проектного) цикла, а также по функциональной направленности его разделов. Это высказывание у некоторых менеджеров вызвало недоумение.

А вы можете назвать стадии жизненного цикла?

Ситуационная задача 20.

В докладе директор целлюлозно-бумажного комбината Переверзева И.И. было чётко сказано о том, что инвестиционный проект в соответствии с рекомендациями ЮНИДО (Организаций Объединённых Наций по Промышленному Развитию) должен содержать основные разделы.

Многим присутствовавшим это было непонятно. Видя непонимание и обеспокоенность в зале, директор подчеркнул, что таких разделов должно быть 10.

А вы можете назвать некоторые из них?

Ситуационная задача 21.

На основе всесторонней оценки инвестиционных проектов осуществляется их окончательный отбор в формируемую предприятием инвестиционную программу, которая основывается на известных вам принципах. Так обратился к участникам собрания (членам ОАО "Прогресс") главный бухгалтер Шнейдер И. А. Некоторые об этом услышали впервые. Создалась ситуация тишины и молчания.

Скажите, о каких принципах шла речь?

Ситуационная задача 22.

Когда у главы районной администрации зашел разговор о внедрении в производство достижений научно-технического прогресса, один из руководителей предприятием сделал акцент на том, что любое новшество должно соответствовать экономическому развитию региона. Остальные между собой переглянулись, но ничего к сказанному не добавили.

Как вы считаете, какие должны быть критерии для оценки любого новшества (любой инновации)?

Критерии оценивания сформированности компетенций
ПК - 2

© РГУТИС

Задания закрытого типа

Задание 1. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому типу инвестиций левой графы таблицы соответствующие им виды, представленные в правой графе таблицы.

1. Финансовые инвестиции	А. инвестиции в интеллектуальную собственность, образование, переподготовку кадров, здравоохранение, научные разработки
2. Реальные инвестиции	Б. инвестиции в драгоценные камни, драгоценные металлы, коллекционные предметы
3. Нефинансовые инвестиции	В. инвестиции в материально-технические ресурсы
4. Нематериальные инвестиции	Г. вложения в ценные бумаги, паи, долевое участие, размещение средств на банковских депозитах

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 2. Прочитайте текст и установите последовательность.

Определить последовательность этапов формирования инвестиционного портфеля.

1	Выбор типа инвестиционной политики
2	Формирование финансовых ресурсов для инвестирования
3	Анализ инвестиционного рынка
4	Оценка портфеля на соответствие целям
5	Выбор и отбор объектов инвестирования
6	Пересмотр и корректировка портфеля
7	Формирование портфеля

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо

Задание 3. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому показателю левой графы таблицы соответствующий способ расчета, представленный в правой графе таблицы.

1. Дивидендная доходность акций	А. отношение (суммы среднегодовой курсовой разницы и среднегодовых дивидендных выплат) к цене покупки акций
2. Текущая (рыночная) доходность акций	Б. отношение размера дивидендов кстоимости акции
3. Полная доходность акций	В. отношение разности между ценами продажи и покупки акции к цене покупки
4. Годовая доходность акций	Г. сумма дивидендов за год и роста курсовой цены.
5. Конечная доходность акций	Д. отношение суммы прибыли и суммы дивидендов по акциям к цене покупки акций *365/количество дней владения активами

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 4. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому термину правой графы таблицы соответствующее определение, представленное в левой графе таблицы.

1. предоставление небольших сумм финансирования проек-	А. Венчурные инве-

© РГУТИС

там, находящиеся на ранних стадиях развития, посредством инвестиционных платформ	стиции
2. финансирование проектов в обмен на продукты или услуги, получаемые при реализации проекта	Б. Краудинвестинг
3. инвестиции в компании, находящиеся на ранних стадиях развития, характеризующиеся высоким уровнем риска.	В. Краудлендинг
4. предоставление краткосрочных займов юридическими и физическими лицами	Г. Краудревординг
5. финансирование проектов в обмен на долю участия в проекте	Д. Краудфандинг

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 5. Прочитайте текст и установите последовательность.

Определить последовательность этапов инвестиционного проектирования.

1	Стадия сбора информации
2	Формулирование и первичный отбор проектов
3	Стадия определения возможностей, генерация идей
4	Стадия принятия решения, проведение инвестиционногоанализа и выбор между альтернативными возможностями
5	Стадия реализации проекта
6	Технико-экономическое обоснование и разработка бизнес-плана
7	Стадия оценки результата инвестиционной деятельности и его влияние на эффективность работы предприятия
8	Стадия постынвестиционного контроля

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо

Задания комбинированного типа

Задание 1. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Какие средства являются собственными источниками инвестиций?

1. кредиты банка
2. чистая прибыль и амортизационные отчисления
3. оборотные активы предприятия
4. кредиторская задолженность

Задание 2. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Как называется период времени с начала финансирования инвестиционного проекта до того, как разность между накопленной суммой чистой прибыли и амортизационных отчислений и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение?

1. Срок полезного использования проекта
2. Жизненный цикл проекта
3. Срок окупаемости проекта
4. Длительность оборота проекта

Задание 3. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соот-

© РГУТИС

ветствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Как определить ставку дисконтирования при расчете показателей эффективности инвестиционного проекта?

1. на основании нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ
2. с использованием специальных справочников Госстроя РФ
3. экспертным путем специалистом, осуществляющим расчеты
4. на основе нормативов банков

Задание 4. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Как изменится величина чистого дисконтированного дохода при увеличении ставки дисконтирования?

1. увеличится
2. не изменится
3. снизится
4. может и снижаться, и увеличиваться

Задание 5. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: 1-й год – 15%; в каждом следующем полугодии процент повышается на 1. Определить множитель наращения за 2,5 года при простом способе начислении процентов.

1. 1,51
2. 1,31
3. 2,31
4. 1,41

Задание 6. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов – 1

Дать название показателя «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффект».

1. инвестиционная программа
2. инвестиционный проект
3. инвестиции
4. инвестиционный портфель

Задания открытого типа

Задача 1. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки.

Определить, какую сумму получит должник и сумму дисконта. Через 90 дней с момента подписания контракта должник уплатит 20 тыс. руб. Кредит предоставлен под 10% годовых.

© РГУТИС

Задача 2. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки.

Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете? Тратта (переводной вексель) выдана на сумму 50 тыс. руб. с уплатой 5 августа (217 порядковый номер). Владелец документа учел его в банке 2 апреля (92 порядковый номер) по учетной ставке 15%.

Критерии оценивания сформированности компетенций
ПК - 7
Задания закрытого типа

Задание 1. Прочитайте текст и установите соответствие

Подберите каждому термину правой графы таблицы соответствующее определение, представленное в левой графе таблицы.

1. Территория, на которой происходит реализация товаров (услуг) предприятия	А. Емкость рынка
2. Объем реализованных на рынке товаров в течение определенного периода времени.	Б. Технико-экономическое обоснование
3. Совокупность методов исследования и расчетов по оценке условий инвестирования	В. Региональный рынок
4. Совокупность внутренних и внешних факторов, которые влияют на деятельность предприятия.	Г. Бизнес-среда

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 2. Прочитайте текст и установите соответствие

Подберите каждому термину правой графы таблицы соответствующее определение, представленное в левой графе таблицы.

1.Основные принципы и убеждения, которыми компания руководствуется во внутренней и внешней коммуникации.	А. Миссия предприятия
2.Основная цель организации, смысл её существования. Она отражает философию бренда	Б. Команда управления
3. Описание опыта и компетенций ключевых сотрудников.	В. Ценности предприятия
4.Чётко сформулированный идеальный образ будущего компании, каким его представляют владельцы и руководители	Г. Видение предприятия

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 3. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому разделу финансового плана правой графы таблицы соответствующую характеристику, представленную в левой графе таблицы.

1. Прогноз будущих доходов и расходов	А. Прогнозный баланс
2. План по инвестициям в основные средства	Б. Прогнозный отчет о финансовых результатах
3. Прогноз будущих притоков и оттоков денежных средств	В. План капитальных вложений
4. Прогноз будущих активов, обязательств и собственного капитала	Г. Прогнозный отчет о движении денежных средств

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

© РГУТИС

Задание 4. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому виду риска правой графы таблицы соответствующее ему определение, представленное в левой графе таблицы

1. Риск, связанный с общими факторами и событиями, которые могут повлиять на всю экономическую систему или на большую ее часть	А. Риск снижения покупательной способности
2. Риск, появление которого обусловлено ростом цен на ресурсы, используемые в производстве, что приводит к снижению покупательной способности денежной единицы и росту инфляции	Б. Специфический (несистематический) риск
3. Вероятность наступления ряда негативных или позитивных событий, которые способны повлиять на цели, указанные в плане	В.Систематический (рыночный) риск
4. Риск, присущий конкретному предприятию, исходя из его внутренних особенностей	Г. Проектный риск

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 5. Прочитайте текст и установите соответствие

Подберите каждой категории правой графы таблицы соответствующие ей содержание, представленное в левой графе таблицы.

1. Расчетно-аналитический, балансовый, экономико-математический, программно-целевой, графоаналитический	А. Принципы планирования
2. Текущее, тактическое, стратегическое, целевое	Б. Методы планирования
3. Непрерывности, гибкости, участия, точности, единства	В.Виды планирования

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 6. Прочитайте текст и установите последовательность.

Определить последовательность этапов процесса финансового планирования

1	Определение финансовых целей и задач
2	Разработка финансовой стратегии
3	Анализ финансового состояния предприятия
4	Определение общей потребности компании в финансовых ресурсах
5	Планирование доходов и расходов
6	Составление прогнозных смет и бюджетов
7	Контроль результатов
8	Прогнозирование структуры источников финансирования

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо

Задание 7. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому разделу отчета о движении денежных средств финансового плана левой графы таблицы соответствующую характеристику его содержания, представленную в правой графе таблицы.

1. Денежные потоки от текущих операций	А. Поступления от продажи основных фондов, платежи в связи с созданием основных фондов, НМА, акций
2. Денежные потоки от инвестиционных операций	Б. Получение кредитов, займов, выпуск акций, облигаций, уплата дивидендов, выкуп акций, погашение векселей
3. Денежные потоки от фи-	В. Поступления от продажи продукции, платежи постав-

© РГУТИС

нансовых операций	щикам, по оплате труда

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 8. Прочитайте текст и установите соответствие

Подберите каждому разделу плана левой графы таблицы соответствующую характеристику его содержания, представленную в правой графе таблицы.

1. План прибыли и рентабельности	А. Численность персонала, производительность труда, фонд заработной платы, средняя заработная плата
2. План затрат на производство и реализацию	Б. Потребность в материально-технических ресурсах в натуральном и стоимостном выражении
3. План материально-технического обеспечения	В. Прибыль от реализации, реализации излишнего имущества, внереализационный результат, показатели эффективности
4. План по труду и заработной плате	Г. Калькуляции себестоимости продукции, сметы затрат на производство

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 9. Прочитайте текст и установите соответствие

Подберите каждому виду бюджета левой графы таблицы соответствующую характеристику его содержания, представленную в правой графе таблицы.

1. Финансовый бюджет	А. Выручка от основный деятельности, прочие и внереализационные доходы, себестоимость продукции, прочие и внереализационные расходы
2. Операционный бюджет	Б. Бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, прогнозный баланс
3. Бюджет доходов и расходов	В. Финансовый план по доходам и расходам на приобретение, строительство, реконструкцию основных фондов и др. внеоборотных активов
4. Инвестиционный бюджет	Г. Бюджет продаж, бюджет производства, бюджет прямых материальных затрат, бюджет прямых затрат труда

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задание 10. Прочитайте текст и установите соответствие.

Подберите каждому показателю левой графы таблицы соответствующий способ расчета, представленный в правой графе таблицы.

1. Реализованная продукция	А. Товарная продукция/численность персонала
2. Прибыль от реализации	Б. Первоначальная стоимости основных фондов/срок полезного использования
3. Производительность труда	В. Цена *объем производства
4. Амортизационные отчисления	Г. Выручка от реализации – себестоимость реализованной продукции

Запишите выбранные буквы под соответствующие цифры

Задания комбинированного типа

Задание 1. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

Количество правильных ответов - 1

Что происходит в инвестиционной фазе жизненного цикла проекта?

© РГУТИС

1. маркетинговые исследования
2. производство продукции
3. строительство объекта основных фондов
4. разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

Задание 2. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
Что является притоком денежных средств предприятия?

1. формирует запас оборотных средств
2. оплачивает труд рабочих
3. привлекает кредиты
4. приобретает основные фонды

Задание 3. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
В чем включается прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка?

1. анализ характеристик рынка в ретроспективном периоде
2. анализ показателей деятельности предприятия в краткосрочной перспективе
3. выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
4. исследование изменений факторов, влияющих на развитие соотношение спроса и предложения инвестиционного рынка

Задание 4. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
Чему равна цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил 200 руб. за акцию, а ее рыночная цена – 4000 руб.?

1. 10%
2. 5%
3. 20%
4. 0%

Задание 5. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
Чему равна стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 25%?

1. 10%
2. 5,9%
3. 9,5%
4. 7,5%

Задание 6. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.

© РГУТИС

Количество правильных ответов - 1
Какой вид дохода приносят облигации её владельцу?

1. купонный доход
2. дивиденды
3. операционный доход
4. инвестиционный доход

Задание 7. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
Назовите главный критерий, который следует использовать для принятия решения о выборе варианта проекта при сравнении альтернативных одинаковых по времени инвестиционных проектов.

1. срок окупаемости (DPP)
2. чистый дисконтированный доход (NPV)
3. внутренняя норма доходности (IRR)
4. индекс доходности (PI)

Задание 8. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Как изменится прибыль и у какого предприятия больше?

1. увеличится в большей степени на предприятии Б
2. увеличится в большей степени на предприятии А
3. снизится в большей степени на предприятии А
4. снизится в большей степени на предприятии Б

Задание 9. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
Что характеризует операционный рычаг?

1. меру чувствительности выручки при изменении затрат на реализованную продукцию
2. меру чувствительности цен и объемов продаж при изменении прибыли
3. меру чувствительности затрат на реализованную продукцию при изменении прибыли
4. меру чувствительности прибыли при изменении цен и объемов продаж

Задание 10. Прочитайте текст задания, выберите правильный ответ и запишите его соответствующей цифрой, ответ обоснуйте.
Количество правильных ответов - 1
В каком случае на предприятии будет наблюдаться снижение производственного потенциала?

1. если сумма валовых инвестиций < суммы амортизационных отчислений
2. если сумма валовых инвестиций > суммы амортизационных отчислений
3. если сумма валовых инвестиций = амортизационным отчислениям
4. если сумма чистых инвестиций > суммы валовых инвестиций

© РГУТИС

Задания открытого типа

Задание 1. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки.

Определить чистый приведенный доход (NPV) инвестиционного проекта, если стоимость приобретения основных средств – 1200 тыс. руб., ежегодные поступления после вычета налогов – 1000 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 2 года. Норма дисконта 10%.

Задание 2. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки

В чем заключается основной недостаток статических методов оценки эффективности инвестиционных проектов?

Задание 3. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки

Что представляют собой денежные потоки инвестиционного проекта, в каком разделе бизнес-плана и по каким видам деятельности производится их прогнозирование?

Задание 4. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки

Назовите показатель, используемый при оценке эффективности инвестиционных проектов, который определяет предельную ставку финансирования проекта.

Задание 5. Прочитайте текст задания. Ответ запишите развернуто и обосновано, используя четкие компактные формулировки

Рассчитать точку безубыточности на промышленном предприятии. Средняя цена единицы продукции — 100 руб. Переменные затраты на производство единицы продукции — 75 руб. Постоянные расходы — 150 000 руб.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Содержание занятий семинарского типа

Занятия семинарского типа – одна из форм учебных занятий, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение различных умений и навыков.

Занятие семинарского типа представляет собой комплексную форму и завершающее звено в изучении предусмотренных в рабочей программе тем дисциплины. Комплексность данной формы занятий определяется тем, что в ходе проведения занятия сочетаются выступления студентов и преподавателя; положительное толкование (рассмотрение) обсуждаемой проблемы и анализ различных, часто дискуссионных позиций; обсуждение мнений студентов и разъяснение (консультация) преподавателя; углубленное изучение теории и приобретение навыков умения ее использовать в практической работе.

© РГУТИС

Количество часов занятий семинарского типа по дисциплине определено рабочим учебным планом направления подготовки 38.03.01 «Экономика».

Занятия семинарского типа по дисциплине «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций)» проводятся *в форме практических занятий*.

В системе подготовки практические занятия занимают большую часть времени, отводимого на самостоятельное обучение. Являясь как бы дополнением к лекционному курсу, они закладывают и формируют основы направления подготовки и компетентностного подхода заданного профиля. Содержание занятий и методика их проведения должны обеспечивать развитие творческой активности личности. Они развивают научное мышление, речь студентов, позволяют проверить их знания. Поэтому практические занятия выполняют не только познавательную и воспитательную функции, но и функцию контроля роста обучающихся как творческих личностей.

Практические занятия предполагают предварительную подготовку студентов по плану практического занятия. Готовясь к практическому занятию, студент должен ознакомиться с материалом соответствующей лекции, учебной литературы, которые по своему содержанию представляют теоретическую базу курса. Важной задачей для студентов является проработка всех вопросов не только на основе учебной литературы, но и дополнительных источников.

Тематика практических занятий

Раздел 1. Теоретические основы инвестиций и инвестиционной деятельности
Практическое занятие 1.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий

Тема занятия: Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности

План практического занятия: Понятие и сущностные признаки инвестиций. Сущность и экономическое содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвестиций.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о сущности и экономическом содержании инвестиций и инвестиционной деятельности.

Практические навыки: При изучении данной темы основное внимание необходимо уделить развитию навыков по формулировке основных понятий: инвестиции, инвестиционная деятельность, субъект, объект инвестиционной деятельности, отличии понятий инвестиции и капитальные вложения. Следует акцентировать внимание на основных сущностных признаках инвестиций, их функциях на макроэкономическом уровне и микроэкономическом уровнях. Студентам необходимо научиться различать разнообразные виды инвестиций, так как их классификация носит многокритериальный характер.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем заключается сущность инвестиций?
2. Каким нормативно-правовым актом высшего представительного органа государственной власти регламентируется инвестиционная деятельность в России?
3. Дайте определение инвестиций.
4. Дайте определение капитальных вложений.
5. В чем состоят основные отличия понятий «инвестиции» и «капитальные вложения»?
6. Назовите наиболее существенные признаки инвестиций.
7. Какие функции выполняют инвестиции в современной экономике?

© РГУТИС

8. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
9. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения?
10. Что такое инвестиционный цикл?
11. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности согласно законодательству России.
12. Кто может выступать в качестве инвесторов?
13. Раскройте различия между индивидуальными и институциональными инвесторами.
14. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
15. Назовите объекты инвестиционной деятельности согласно законодательству России.
16. В какие объекты запрещено инвестирование в России?
17. Какие признаки лежат в основе классификации инвестиций?
18. Рассмотрите классификацию инвестиций по объектам вложений.
19. В чем состоит особенность прямых и портфельных инвестиций?
20. Какой критерий лежит в основе классификации инвестиций на собственные и привлеченные?
21. Охарактеризуйте нетто-инвестиции.
22. Чем различие между нетто-инвестициями и брутто-инвестициями?
23. Какие виды инвестиций выделяют по характеру воспроизводства основных фондов?
24. Охарактеризуйте состояния воспроизводственного процесса и экономическую роль инвестиций в нем.
25. Какой критерий лежит в основе классификации инвестиций на пассивные и активные?
26. Дайте определение независимых, взаимозависимых и взаимоисключающих инвестиций.
27. Какова цель бездоходных инвестиций?
28. Раскройте деление инвестиций по рискам.
29. Приведите примеры краткосрочных инвестиций.
30. Что представляет собой технологическая структура инвестиций?

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 1.

1. Индивидуальный инвестор	а) физические лица; б)юридические лица; в)инвестиционные банки; г)подрядчики; д) органы государственного управления; е)пенсионные фонды; ж)объединения физических и юридических лиц; з)органы местного самоуправления.
2. Институциональный инвестор	

Домашнее задание.

Проведите письменный сравнительный анализ определений понятия «инвестиции», предложенных российскими и зарубежными исследователями (табл. 45), соотнесите с трактовкой данного понятия в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

© РГУТИС

Таблица 2.

Систематизация определений понятия «инвестиции», используемых в научной литературе (предложенных российскими и зарубежными исследователями)

Автор, источник	Определение
Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. «Как управлять капиталом?» — М.: Финансы и статистика, 1995	*Инвестиции* представляют собой применение финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложений)
Банковское дело: Справочное пособие / Под ред. Ю. А. Бабичевой. — М: Экономика, 1993	Под *инвестициями* понимается долгосрочное вложение средств в промышленность, сельское хозяйство и другие отрасли экономики внутри страны и за границей в целях получения прибыли
Борисов Е. Ф., Волков Ф. М. Основы экономической теории: Учебное пособие. — М.: Высшая школа, 1993	Под *инвестициями* подразумеваются долгосрочные вложения капитала в промышленность и иные отрасли хозяйства для получения прибыли
Бочаров В. В. Финансово- кредитные методы регулирования рынка инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 1993	*Инвестиции* — это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, в результате которой формируется прибыль (доход) или достигается социальный эффект
Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001	В современном понимании *инвестиции* — это все виды финансовых, материальных и иных ценностей, вкладываемых инвесторами в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью извлечения дохода (прибыли)
Игонина Л. Л. Инвестиции: Учебное пособие / Л. Л. Игонина; под ред. В. А. Слепова — М.: Экономиста, 2004	*Инвестиции* — вложение капитала в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта
Инвестиции: Учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова [и др.]. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2006	Под *инвестициями* понимается совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта
Инвестиции. Учебник / Под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. - М.: ООО «ТК Велби», 2003	Под *инвестициями* понимаются целенаправленное вложение на определенный срок капитала в достижения индивидуальных целей инвесторов во всех его формах в различные объекты для достижения индивидуальных целей инвесторов
Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: Управление денежным оборотом предприятия. — М.: ЮНИТИ, 1995	*Инвестиции* — это процесс использования совокупности материальных, трудовых и финансовых ресурсов, направляемых на увеличение капитала, расширение, модернизацию или техническое перевооружение производства. Инвестиции осуществляются с целью прибыльного размещения капитала.

© РГУТИС

Раевский С.В. Инвестиционная активность в регионе / С.В. Раевский, А.Г. Третьяков. — М: Экономика, 2006	*Инвестиции* — это вложения в финансовые активы (как в товар на финансовом рынке), нематериальные активы, а также в активы, принимающие неоднократное участие в основной производственной деятельности хозяйствующего субъекта
Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. — М: ИНФРА-М, 2007	*Инвестиции* (от лат. investre — облачать) — долгосрочные вложения государственного или частного капитала в собственной стране или за рубежом с целью получения дохода в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты
Система муниципального управления: Учебник для вузов. 3-е изд. / Под ред. В. Б. Зотова. - СПб.: Питер, 2007	Под *инвестициями* понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество и права, имеющие денежную оценку и вкладываемые в целях получения прибыли или иного полезного эффекта
Фатхутдиов Р.А. Управленческие решения: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. - М: ИНФРА-М, 2001	*Инвестиции* — вложения средств с целью сохранения и увеличения капитала
Финансы: Учебное пособие / Под ред. А. М. Ковалевой. — 3-е изд. — М: Финансы и статистика, 1999	Под *инвестициями* понимают денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ЦБ, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения доходов (прибыли)
Долан Э. Дж., Линдсей Д. Микроэкономика / Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общ. ред. Б. Ли- совика и В. Лукашевича. - СПб.: АОЗТ «Литера плюс», 1994	*Инвестиция* — увеличение объема функционирующего в экономической системе капитала, то есть предложенного количества средств производства, созданного людьми
*Макконелл К. Р., Брю С. Л.*Экономикс: Принципы, проблемы и политика: В 2 т. / Пер. с англ. 11-е изд. — М.: Республика, 1992. - Т. 1.	*Инвестиции* — затраты на производство и накопление средств производства и увеличение материальных запасов

Примеры тестовых заданий:

1. Инвестиции представляют собой:

A. Долгосрочные вложения денежных средств в промышленность и иные отрасли хозяйства для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

B. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

C. Краткосрочные вложения денежных средств, ценных бумаг, иного имущества в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли.

2. Капитальные вложения — это:

A. Финансирование воспроизводства основных фондов;

B. Вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;

C. Долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инструменты.

3. Чистые инвестиции – это:

E. Инвестиции на замену изношенного оборудования.

© РГУТИС

F. Инвестиции на расширение производства.

G. Валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.

H. Амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Методы оптимизации портфельных инвестиций.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 2.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий

Тема занятия: Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации

План практического занятия: Инвестиционная политика, ее роль и принципы в современных условиях. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний об инвестиционной политике и государственном регулировании инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Практические навыки: При изучении темы необходимо уделить внимание понятию, сущности и содержанию инвестиционной политики. В ходе практического занятия студенты должны уяснить основные цели и задачи инвестиционной политики государства, взаимосвязь инвестиционной политики государства с другими направлениями экономической политики, научиться руководствоваться в будущей профессиональной деятельности принципами инвестиционной политики, знать основные направления инвестиционной политики государства на современном этапе. Целесообразно более подробно ознакомиться с рядом нормативных и правовых документов, регламентирующих инвестиционную деятельность в РФ в условиях рыночной экономики.

Контрольные вопросы и задания:

1. Дайте определение инвестиционной политики государства.
2. Сформулируйте основную цель инвестиционной политики государства.
3. Перечислите задачи инвестиционной политики государства на современном этапе.
4. Каким образом могут меняться задачи инвестиционной политики на разных фазах делового цикла экономики страны?
5. Перечислите принципы государственной инвестиционной политики.
6. Назовите основные направления инвестиционной политики государства.
7. Каким образом можно оценить осуществление инвестиционной политики государства?
8. Какова связь инвестиционной политики государства с другими направлениями экономической политики в современных условиях?
9. Что включает в себя механизм реализации инвестиционной политики?
10. Дайте определение отраслевой инвестиционной политики.
11. Что понимается под региональной инвестиционной политикой?
12. Какими факторами обусловлены особенности инвестиционной политики в каждом конкретном регионе?
13. Что понимается под инвестиционной политикой коммерческого предприятия?
14. Назовите нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
15. Каковы мероприятия по созданию благоприятных условий для развития инве-

© РГУТИС

стиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?

16. В чем заключается прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?

17. Какие государственные гарантии предоставляются всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности?

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 3.

1. Создание благоприятных условии для развития инвестиционной деятельности осуществляется государством путем	а) совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации; б) обеспечения равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности; в) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета; г) принятия антимонопольных мер; д) формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета; е) защиты интересов инвесторов; ж) выпуска облигационных займов; з) гласности в обсуждении инвестиционных проектов; и) установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера
2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем	
3. Предоставление государственных гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности осуществляется путем	

Примеры тестовых заданий:

1. Инвестиционная политика государства – это:

A. Комплекс целенаправленных мероприятий по социальному развитию регионов;

B. Комплекс мероприятий по совершенствованию организации деятельности предприятия;

C. Комплекс мероприятий по повышению конкурентоспособности продукции;

D. Комплекс мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема национальной экономики, решения социальных задач;

E. Только A и B;

F. Только A, B и C;

G. Нет верного ответа.

2. Результат осуществления государственной инвестиционной политики оценивается в зависимости от:

A. Количества иностранных инвесторов, осуществляющих инвестиции на территории РФ;

B. Объема вовлеченных в развитие экономики инвестиционных ресурсов;

C. Объема финансовых ресурсов, вкладываемых в реализацию комплекса мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности.

3. Инвестиционная деятельность в России регламентируется:

A. Федеральным законом «О государственном регулировании инвестиций в России»;

B. Федеральным законом «О повышении инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации»;

© РГУТИС

C. Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

D. Конституцией Российской Федерации.

4. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

A. Принятия антимонопольных мер;

B. Формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета;

C. Защиты интересов инвесторов.

5. Экспертизе до утверждения подлежат:

A. Только коммерческие инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений;

B. Только экологические инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений;

C. Все инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Защита прав инвесторов в РФ.
2. Государственное регулирование развития институциональной среды инвестиционного процесса.
3. Привлечение инвестиций путем развития и создания особых экономических зон.
4. Создание и развитие российских технопарков на основе использования инновационного потенциала регионов.
5. Перспективы и преимущества использования механизма государственно-частных партнерств для привлечения инвестиций в инновационную сферу.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 3.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, решение ситуационных задач

*Тема занятия:*Иностранные инвестиции и их особенности в России

План практического занятия: Современные тенденции и характеристики развития международного инвестиционного процесса. Основные подходы к регулированию прямых иностранных инвестиций. Современные формы прямых иностранных инвестиций (организационные и договорные). Административные и экономические методы регулирования и стимулирования прямых иностранных инвестиций.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний системе отношений, складывающихся в процессе инвестиционной деятельности**,** осуществляемой иностранными инвесторами в Российской Федерации.

Практические навыки: При изучении темы необходимо уделить внимание условиям возникновения, сущности и формам функционирования прямых иностранных инвестиций, этапы и инструменты регулирования инвестиционной деятельности на национальном и международном уровне. Следует акцентировать внимание на комплексе государственных мероприятий по привлечению иностранных инвестиций на территорию страны.

Контрольные вопросы и задания:

1. Назовите преимущества и недостатки основных форм международного инве-

© РГУТИС

стирования.

2. Какие основные теории прямых иностранных инвестиций Вы можете перечислить?

3. Назовите основные правила регулирования инвестиций, сформулированные в «Кодексе либерализации движения капиталов» (ОЭСР) 1971 г.

4. Определите роль Международного валютного фонда и Всемирного банка в системе инвестиционного регулирования.

5. Каковы функции Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МИГА)?

6. Приведите процедуру создания и регистрации компаний с иностранным капиталом (российская и зарубежная практика).

7. В чем заключается Деятельность Консультативного совета по иностранным инвестициям в России?

8. Раскройте финансовый механизм привлечения прямых иностранных инвестиций в российскую экономику (конверсионные отрасли, топливно-энергетический комплекс, добывающие отрасли, туризм).

9. Какие, на Ваш взгляд, причины тормозят приток иностранных инвестиций в российскую экономику?

10. Какие государственные гарантии предоставляются иностранным инвесторам при осуществлении ими инвестиций на территории РФ?

11. Каким образом происходит финансирование иностранных компаний за рубежом, их налогообложение и инвестиционные льготы?

Ситуационная задача 1.

Дайте оценку стратегическому партнерству крупнейших ТНК на основе информации, приведенной в таблице 47.

Таблица 4.

Фирма	Общее число стратегических партнерств	Трансграничные партнерства, %	Доля иностранной рабочей силы, %	Доля НИОКР, %
«Форд»	60	36,7	28,6	4,3
«Дженерал Моторе»	138	43,5	25,7	4,5
«Ай Би Эм»	254	35,0	52,6	7,9
«Фольксваген»	18	44,4	39,8	3,4
«Дженерал Электрик»	131	58,0	16,7	2,4
«Даймлер»	121	20,7,	24,0	9,4
«Мицубиси»	233	63,9	ЗД	4,6
«Хитачи»	112	58,9	24,1	6,7
«Филипс»	207	89,9	83,0	6,8
«Сименс»	200	88,0	42,0	10,0
«Тошиба»	147	74,1	20,0	6,7
«Тойота»	45	51Д	16,0	5,0

Ситуационная задача 2.

Стратегические партнерства «Дженерал Моторс».

Компания «Дженерал Моторс» относится к числу наиболее активных ТНК, расширяющих сеть соглашений о стратегических партнерствах. Общее количество стратегиче-

© РГУТИС

ских партнерств «Дженерал Моторс» - 138, из них 43,5% носят трансграничный характер.

Одна из сфер интереса компании - азиатские рынки сбыта, прежде всего, японский. Для закрепления на них «Дженерал Моторс» широко использует ПЗИ.

«Дженерал Моторс» владеет 20% акционерного капитала компании «Фуджи» и производит трансмиссии с брэндом «Субару»; ей принадлежит 49% акций «Исудзу» - производителя дизельных моторов и 10% акций «Судзуки» - производителя мини-моторов. «Дженерал Моторс» имеет соглашение с компанией «Хонда» по совместному производству моторов. «Дженерал Моторс» приобретает основные компоненты для автомобилей (моторы и трансмиссии) у японских компаний и владеет их миноритарными акциями.

Стратегия «Дженерал Моторс» отличается от политики многих известных ТНК, направленной на создание стратегических партнерств в автомобильной сфере. Так, у компании «Форд» лишь одно стратегическое партнерство с японскими фирмами - производителями автомобилей - с компанией «Мазда». Политика «Форд» заключается в приобретении у партнера деталей, которые она самостоятельно не производит (хотя некоторые детали производятся совместно). Иными словами, у компании «Форд» есть производственная сеть. Напротив, «Дженерал Моторс» активно развивающаяся сервисная компания, в то время как разработкой образцов и производством заняты ее зарубежные партнеры, выпускающие продукцию с брэндом «Дженерал Моторс».

«Дженерал Моторс» создала широкую сервисную сеть, в том числе в Интернете, где покупатели тоже могут приобрести автомобиль и получить прочие услуги.

Стратегия «Дженерал Моторс» на американском рынке, для которого производятся моторы, специфична. Это объясняется крупной долей компании на рынке производителей автомобилей в США. Одновременно быстро растут доходы компании от сервисной сети, что стимулирует изменение тактики ее деятельности в США и рост закупок различных компонентов для автомобилей на европейских и азиатских рынках у стратегических партнеров.

Дайте подробную характеристику основных форм проникновения компаний на рынки.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Расширение международного сотрудничества с целью привлечения иностранных инвестиций.
2. ТНК как основные участники международного движения капиталов.
3. Платежный баланс России.
4. Влияние глобализации на динамику и потоки иностранных инвестиций.
5. Прямые иностранные инвестиции как инструмент модернизации национальной экономики (на примере РФ).
6. Иностранные инвестиции и экономическая безопасность страны - реципиента.
7. Иностранные инвестиции в инновационной среде.
8. Эволюция российского законодательства об иностранных инвестициях.
9. Зарубежный опыт стимулирования иностранных инвестиций (США, ЕС, Япония, Китай).
10. Отраслевые особенности привлечения иностранных инвестиций (ТЭК, ВПК, автомобилестроение, энергетика).
11. Особенности привлечения иностранных инвестиций в финансовый сектор (кредитные организации, страховые компании, инвестиционные фонды).
12. Региональный опыт привлечения иностранных инвестиций (субъекты федерации и регионы).

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

© РГУТИС

Для очно-заочной и заочной форм обучения

Продолжительность практического занятия 1 по темам Сущность и значение инвестиций и инвестиционной деятельности, Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации, Иностранные инвестиции и их особенности в России - *4 академических часа / 2 академических часа.*

Раздел 2. Основы функционирования инвестиционного рынка

Практическое занятие 4.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий

Тема занятия: Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования

План практического занятия: Понятие и сущность развития инвестиционного рынка. Стадии развития инвестиционного рынка. Структура инвестиционного рынка.

Целью практического занятия является закрепление и углубление теоретических знаний о функционировании инвестиционного рынка.

Практические навыки: При изучении данной темы необходимо уделить внимание понятию, основным составляющими инвестиционного рынка - инвестиционному спросу и инвестиционному предложению. Следует акцентировать внимание на факторах, под воздействием которых формируются спрос и предложение на данном рынке, уяснить основные характерные стадии развития сегментов инвестиционного рынка. Целесообразно подробно рассмотреть структуру инвестиционного рынка, ее основные элементы.

Контрольные вопросы и задания:

1. Дайте определение инвестиционного рынка.
2. Назовите основные цели функционирования инвестиционного рынка.
3. Определите понятие «инвестиционный спрос».
4. Объясните различия потенциального и реального инвестиционного спроса.
5. Перечислите макроэкономические факторы формирования инвестиционного спроса.
6. Перечислите микроэкономические факторы формирования инвестиционного спроса.
7. Определите понятие «инвестиционное предложение».
8. Какими факторами определяется формирование инвестиционного предложения?
9. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
10. Какова структура инвестиционного рынка?
11. Какие виды рынков включает в себя рынок объектов реального инвестирования?
12. Опишите рынок финансовых инвестиций.
13. Каковы особенности рынка объектов инновационных инвестиций?

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 5.

1. Подъем конъюнктуры	а) относительно полное удовлетворение спроса на объекты инвестирования при некотором избытке их предложения, стабилизация, а затем снижение цен на объекты инвестирования;
2. Конъюнктурный бум	
3. Ослабление конъюнктуры	
4. Спад конъюнктуры	б) критически низкий уровень инвестиционной активности, резкое снижение спроса и предложения на объекты инвестирования при превышении предложения; цены на инвестиционные

© РГУТИС

	объекты существенно снижаются; в) увеличение спроса на объекты инвестирования, рост цен на них, оживление инвестиционного рынка, что связано с общим повышением деловой активности в экономике; г) резкое возрастание объемов реализации на инвестиционном рынке, увеличение предложения и спроса на объекты инвестирования при опережающем росте последнего, соответствующее повышение цен на объекты инвестирования.

Задание 2.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 6.

1. Рынок объектов реального инвестирования	а) денежный рынок; б) рынок интеллектуальных инвестиций; в) рынок научно-технических инноваций; г) рынок капитальных вложений; д) фондовый рынок; е) рынок недвижимости.
2. Рынок объектов финансового инвестирования	
3. Рынок объектов инновационных инвестиций	

Примеры тестовых заданий:

1. Сфера экономических отношений по вопросам купли, продажи и размещения инвестиций, их воспроизводства и регулирования в условиях изменяющегося спроса и предложения, а также установления цены на них — это:

A. Инфраструктура рынка;
B. Фондовый рынок;
C. Инвестиционный рынок;
D. Конъюнктура рынка.

2. Какое определение инвестиционного рынка правильное?

A. Рынок инвестиционных товаров (основной капитал, строительные материалы, строительно-монтажные работы);
B. Фондовый рынок;
C. Форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, персонифицирующих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.

3. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке, — это:

A. Инфраструктура инвестиционного рынка;
B. Фондовый рынок;
C. Конъюнктура инвестиционного рынка.

4. К основным стадиям развития сегментов инвестиционного рынка относятся:

D. Зарождение, рост, пик и снижение конъюнктуры;
E. Конъюнктурный подъем, конъюнктурный бум, ослабление конъюнктуры и спад конъюнктуры;
F. Прединвестиционная, инвестиционная и послеинестиционная стадии.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях.
2. Влияние интернет-технологий на развитие инвестиционного рынка.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

© РГУТИС

Практическое занятие 5.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, деловая игра

Тема занятия: Инфраструктура инвестиционного процесса

План практического занятия: Виды инвестиционного посредничества в инвестиционной деятельности. Структура финансовых институтов, функционирующих на инвестиционном рынке. Виды инвестиционных фондов.

Целью практического занятия является закрепление и углубление теоретических знаний об инфраструктуре инвестиционного процесса.

Практические навыки: В ходе практического занятия студенты должны закрепить полученные знания о специфичной инфраструктуре инвестиционного рынка, научиться различать виды инвестиционного посредничества, а так же финансовых институтов, функционирующих на инвестиционном рынке.

Контрольные вопросы и задания:

1. Какие существуют виды инвестиционного посредничества в инвестиционной деятельности?
2. Какие типы институтов инвестиционного процесса вам известны? Рассмотрите их роль и деятельность в российской экономике.
3. Каковы особенности функционирования в инвестиционном процессе универсальных и коммерческих банков?
4. Раскройте сущность деятельности небанковских финансово-кредитных институтов.
5. Какова роль пенсионных фондов в инвестиционном процессе?
6. Дайте определение инвестиционному институту.
7. Какие виды инвестиционных фондов вам известны?
8. Каковы различия в деятельности инвестиционного дилера и инвестиционного брокера?
9. В чем особенности функционирования фондовой биржи?
10. Что понимается под венчурным инвестированием? Каковы его особенности?
11. Перечислите функции венчурных фондов.

Примеры тестовых заданий:

1. Инвестиционные институты, деятельность которых заключается в привлечении денежных средств и иного имущества путем эмиссии акций в целях их последующего инвестирования в ценные бумаги других эмитентов, — это:

A. Инвестиционные компании;
B. Универсальные коммерческие банки;
C. Фондовые биржи;
D. Инвестиционные брокеры.

2. Учреждения, обслуживающие юридических и физических лиц с предоставлением полного спектра банковских услуг независимо от их отраслевой принадлежности, — это:

A. Специализированные коммерческие банки;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Универсальные коммерческие банки.

3. Ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного кредитования пайщиков, — это:

A. Общества взаимного кредита;
B. Кредитные союзы;
C. Союзы предпринимателей;

© РГУТИС

D. Кредитные потребительские кооперативы граждан.

4. Кооперативы, созданные гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи, — это:

A. Фонды финансовой взаимопомощи граждан;
B. Кредитные потребительские кооперативы граждан;
C. Кредитные союзы;
D. Общества взаимного кредита.

5. Паевые инвестиционные фонды могут быть:

A. Открытые и закрытые;
B. Открытые, интервальные и закрытые;
C. Открытые, с ограниченным доступом, закрытые.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Для очно-заочной и заочной форм обучения

Продолжительность практического занятия 2 по темам Понятие инвестиционного рынка и основные цели его функционирования, Инфраструктура инвестиционного процесса- *4 академических часа / 2 академических часа.*

Раздел 3. Инвестиционный проект

Практическое занятие 6.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Понятие, сущность и классификация инвестиционных проектов

План практического занятия: Сущность и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о процессе формирования и реализации инвестиционного проекта.

Практические навыки: При изучении данной темы студентам необходимо раскрыть понятие инвестиционного проекта, подробно рассмотреть последовательность основной деятельности по инвестиционному проекту за весь его жизненный цикл, понять значение прединвестиционных исследований. Особое внимание уделить классификации проектов по различным признакам. В ходе практического занятия студенты должны овладеть навыками выполнения технико-экономического обоснования и построения бизнес-плана инвестиционного проекта, уяснить их структуру и содержание.

Контрольные вопросы и задания:

1. Дайте определения понятия «проект», встречающиеся в литературе.
2. Продолжите определение: Инвестиционный проект – это системно ограниченный и законченный комплекс мероприятий,….
3. Дайте определение инвестиционного проекта согласно закону № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
4. По каким признакам осуществляется классификация инвестиционных проектов?
5. Перечислите виды инвестиционных проектов в зависимости от цели их реализации.
6. Какие действия инвестора предполагают производственные инвестиционные проекты?
7. На достижение какой цели направлены научно-технические инвестиционные проекты?

© РГУТИС

8. Раскройте суть коммерческих инвестиционных проектов.
9. С какой деятельностью инвестора связаны финансовые инвестиционные проекты?
10. Что является результатом реализации социально-экономических инвестиционных проектов?
11. Какие инвестиционные проекты можно отнести к экологическим проектам?
12. Какие виды инвестиционных проектов различают по классификационному признаку «масштаб проекта»?
13. Перечислите виды инвестиционных проектов в зависимости от срока реализации?
14. Перечислите виды инвестиционных проектов в зависимости от уровня их реализации.
15. В чем разница между тактическими и стратегическими инвестиционными проектами?
16. Дайте определение монопроектов.
17. Чем отличаются мегапроектыи мультипроекты?
18. Назовите стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.
19. В чем заключается значение прединвестиционных исследований?
20. Перечислите этапы прединвестиционной стадии инвестиционного проекта.
21. Какова обычно доля затрат на выполнение прединвестиционной стадии проекта от полной стоимости инвестиционного проекта?
22. Назовите цель предварительного технико-экономического обоснования (ПТЭО).
23. По какой схеме рекомендуется выполнять предварительное технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта?
24. Какие этапы включает в себя инвестиционная стадия инвестиционного проекта?
25. Какие виды работ проводятся на эксплуатационной стадии инвестиционного проекта?
26. Какие крупные блоки документов содержатся в набор документации инвестиционного проекта согласно закону № 39-ФЗ?
27. В чем основное отличие от технико-экономического обоснования инвестиционного проекта от его бизнес-плана?
28. Назовите основную задачу бизнес-плана инвестиционного проекта.
29. Перечислите разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.
30. Что представляет собой «Резюме» бизнес-плана?
31. Какая информация может быть представлена в разделе бизнес-плана «Описание отрасли»?
32. Какие показатели отражены в разделе бизнес-плана «Сущность инвестиционного проекта»?
33. С какой целью разрабатывается раздел бизнес-плана «Оценка и предупреждение риска»?
34. Какая информация представлена в разделе бизнес-плана «Производственный план»?
35. Мероприятия какой направленности содержатся в разделе бизнес-плана «План маркетинга»?

Примеры тестовых заданий:

1. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиционного проекта:

© РГУТИС

A. План действий, направленных на достижение экономических результатов;

B. Система инженерно-технических и экономических расчетов, необходимых для обоснования и реализации замысла;

C. Комплекс мероприятий, направленных на достижение целей;

D. Совокупность намерений и практических действий по осуществлению инвестиционных вложений и обеспечению заданных производственных, финансово-экономических и социальных результатов.

2. К числу стратегических инвестиционных проектов относятся проекты, предусматривающие:

A. Повышением качества продукции;

B. Модернизацию оборудования;

C. Изменение формы собственности предприятия.

3. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

A. Начальную, основную, заключительную;

B. Прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную;

C. Нулевую, прибыльную, убыточную.

4. В течение прединвестиционной фазы проводятся следующие мероприятия:

A. Приобретение технологии, техники, оборудования;

B. Социально-экономическая оценка проекта;

C. Разработка, согласование и утверждение проекта (рабочей документации);

D. Строительные работы, установка и монтаж оборудования;

E. Только B и C;

F. Только B и D;

G. Все вышеперечисленное.

5. Бизнес-план инвестиционного проекта – это:

A. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в объемной форме рассмотрены характеристики проекта;

B. Документ, разрабатываемый и представляемый инвестору (кредитору) по инвестиционному проекту, в котором в краткой форме в общепринятой последовательности разделов излагаются характеристики проекта и показатели, связанные с его реализацией;

C. Документ, предоставляемый акционерам, отражающий перспективы развития предприятия.

6. Какие основные требования к инвестиционным проектам в первую очередь предъявляют коммерческие банки?

A. Компания должна обладать потенциалом для быстрого роста, уникальной идеей, высоким уровнем менеджмента;

B. Социальная важность проекта;

C. Ликвидное обеспечение и хорошая кредитная история компании;

D. Устойчивые позиции на рынке и опытное руководство.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Сравнительный анализ бизнес – планов различных инвестиционных проектов (на примере отечественных и зарубежных предприятий).

2. Механизмы снижения фактора риска и неопределенности инвестиционных проектов.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 7.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, решение типовых задач

© РГУТИС

Тема занятия: Источники и методы финансирования инвестиционных проектов

План практического занятия: Система финансирования инвестиционной деятельности на территории регионов и муниципальных образований. Собственные финансовые ресурсы инвестиционной деятельности. Привлеченные финансовые ресурсы инвестиционной деятельности. Государственное финансирование инвестиционных проектов. Кредитование инвестиционных проектов. Лизинг и форфейтинг как формы финансирования инвестиционных проектов.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о системе финансирования инвестиционных проектов.

Практические навыки: При изучении темы студенты должны рассмотреть классификацию источников финансирования инвестиционной деятельности, более подробно изучить характерные особенности основных организационных форм финансирования инвестиций.

Особое внимание следует уделить целям и видам государственного финансирования инвестиционной деятельности, формам банковского кредитования инвестиционных проектов. Целесообразно акцентировать внимание студентов на таких перспективных организационных формах финансирования инвестиций как лизинг и форфейтинг. В ходе практического занятия студенты должны овладеть навыками расчета размер лизинговых платежей.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность ресурсного обеспечения инвестиционного процесса.
2. Какие элементы включает в себя система финансирования инвестиционной деятельности?
3. Какие существуют группы источников финансирования инвестиционной деятельности?
4. Перечислите источники финансирования инвестиционной деятельности, относящиеся к собственным средствам организаций.
5. Перечислите источники финансирования инвестиционной деятельности, относящиеся к привлеченным средствам организаций.
6. Опишите схему формирования потока самофинансирования инвестиционных проектов за счет прибыли организации.
7. Для каких целей предназначен фонд накопления?
8. На какие мероприятия может быть направлена нераспределенная часть прибыли организации?
9. Дайте определение амортизационных отчислений?
10. От каких факторов зависит величина амортизационных отчислений?
11. Какую роль играет рынок ценных бумаг в ресурсном обеспечении инвестиционного процесса?
12. Какими признаками характеризуется одновременно эмиссионная ценная бумага?
13. Назовите основные различия между акциями и облигациями.
14. Дайте определение кредита.
15. На каких принципах основано кредитование инвестиционных проектов?
16. Перечислите преимущества использования кредитов для финансирования инвестиционной деятельности по сравнению с постоянным накоплением собственных средств или бюджетным финансированием.
17. Назовите основные организационные формы финансирования инвестиций.
18. В каких целях осуществляется государственное финансирование инвестиционной деятельности?

© РГУТИС

19. Охарактеризуйте виды государственного финансирования инвестиционной деятельности.
20. Для реализации каких инвестиционных проектов предоставляются бюджетные ассигнования Инвестиционного фонда РФ?
21. Охарактеризуйте формы банковского кредитования инвестиционных проектов.
22. Какие условия предоставления кредита предусматриваются в кредитном договоре?
23. Раскройте достоинства и недостатки кредита как формы финансирования инвестиционных проектов?
24. Дайте определение кредитной линии.
25. В чем состоит различие между банками и кредитными организациями?
26. Какие виды кредитных линий различают?
27. Дайте определение *лизинга* в соответствии с законом Российской Федерации «О лизинге».
28. Перечислите субъектов лизинга.
29. Какие виды лизинговых операций различают в рамках долгосрочной аренды?
30. Каковы перспективы развития лизинга как нетрадиционного способа привлечения капитала?
31. Раскройте сущность *форфейтинга.*

Задание 1.

Определите размер лизинговых платежей по годам и общую сумму по договору лизинга на основании данных, представленных в таблице 55.

Таблица 7.

Показатель	Значение	Единицы измерения
Стоимость имущества	520000	тыс. $
Срок договора	3	года
Норма амортизационных отчислений	10	% годовых
% ставка по кредиту	18	% годовых
Использованные кредитные ресурсы	300000	тыс.$
Комиссионное вознаграждение	15	% годовых
Дополнительные услуги лизингодателя	12000	тыс.$
Ставка НДС	18	%

Примеры тестовых заданий:

1. Собственными источниками финансирования инвестиций являются:

A. Суммы, полученные от страховых компаний в виде возмещения ущерба от аварий, стихийных бедствий;
B. Государственные субсидии;
C. Чистая прибыль предприятия;
D. Средства, вырученные в результате выпуска и продажи ценных бумаг;
E. Только A и C;
F. Только A и D;
G. Все вышеперечисленные.

2. Привлеченными средствами финансирования инвестиций являются:

A. Средства других предприятий и организаций, участвующих в инвестиционном проекте на соответствующих условиях;
B. Амортизационные отчисления;
1. Бюджетные кредиты на возвратной основе;

© РГУТИС

2. Средства, вырученные в результате выпуска и продажи акций и других ценных бумаг;
3. Все, кроме А;
4. Все, кроме В;
5. Все, кроме С.

3. Кто может быть получателем государственных инвестиций?

A. Коммерческие организации;
B. Некоммерческие организации;
C. Любые физические или юридические лица;
D. Предприятия, находящиеся в государственной собственности;
E. Юридические лица, участвующие в реализации государственных программ.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Проблемы финансирования муниципальных образований, участвующих в реализации федеральных и региональных целевых программах и национальных проектов.
2. Зарубежный опыт государственных инвестиций на региональном (муниципальном) уровне.
3. Использование паевых венчурных фондов в реализации инвестиционных проектов.
4. Критерии бюджетного финансирования инвестиционных проектов в системе коммунальной инфраструктуры.
5. Основные методы кредитования инвестиций и порядок погашения задолженности. Формы обеспечения возврата долгосрочных ссуд.
6. Факторы, формирующие процентные ставки в сфере долгосрочного кредитования.
7. Лизинг и форфейтинг как формы финансирования инвестиционных проектов.
8. Применение современных методов фандрайзинга для некоммерческих проектов и организаций.
9. Роль венчурного инвестирования в развитии малого и среднего предпринимательства в муниципальном образовании.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 8.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, разбор конкретной ситуации, решение типовых задач

Тема занятия: Управление рисками инвестиционных проектов

План практического занятия: Сущность и экономическая природа инвестиционного риска. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска. Способы снижения инвестиционного риска.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о сущности и содержании рисков в современных организациях, а также умений и навыков по идентификации, оценке и управлению различными видами инвестиционных рисков.

Практические навыки: Формирование у студентов целостного образа системы управления рисками, освоение инструментов оценки и воздействия на различные виды рисков в соответствии со спецификой инвестиционных проектов. В ходе практического занятия студент должен овладеть приемами анализа рисковых ситуаций и идентификации различных видов рисков; методами оценки риска в условиях определенности, частичной

© РГУТИС

неопределенности, полной неопределенности, методами воздействия на риск, научиться творчески применять отечественный и зарубежный опыт для решения практических задач управления рисками.

Контрольные вопросы и задания:

1. Охарактеризуйте особенности и условия оценки рисков с использованием финансовых показателей хозяйственной деятельности.
2. Сформулируйте взаимосвязь вероятности и риска.
3. Опишите цель и последовательность построения кривой распределения вероятностей значений результатов деятельности. Какая для этого необходима информация и какие выводы можно сделать?
4. Опишите цель и последовательность построения кривой риска. В чем состоит сложность построения кривой риска в реальных условиях предпринимательства?
5. Что представляет собой показатель размаха вариации и в чем состоит его прикладное значение?
6. Что представляет собой дисперсия и среднее квадратическое отклонение и в чем состоит их прикладное значение?
7. Что представляет собой коэффициент вариации и в чем состоит его прикладное значение?
8. Сформулируйте особенности расчета, достоинства и недостатки статистических методов оценки риска на практике.
9. За счет чего достигается экономический эффект от управления инвестиционным риском?
10. Что такое неопределенность и риск, каким образом связаны эти понятия?
11. Дайте определение качественному подходу к оценке рисков инвестиционного проекта.
12. Что включает количественный анализ инвестиционных рисков?
13. Приведите классификацию различных типов риска в долгосрочном инвестировании.
14. Дайте характеристику систематического и несистематического рисков.
15. Раскройте влияние макроэкономических, специфических и финансовых факторов риска на эффективность инвестиционной деятельности.
16. Как используются в анализе проектного риска показатели дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации и каков экономический смысл этих показателей?
17. В чем сущность экспертного метода оценки степени инвестиционного риска?
18. Каково содержание понятий «частотная» и «субъективная» вероятность? Приведите способы их оценки и направления использования при анализе рисков инвестиционного проекта.
19. Охарактеризуйте анализ инвестиционных проектов в условиях риска с применением методики изменения денежного потока.
20. В чем состоят преимущества и недостатки оценки эффективности проекта в условиях риска с применением методики поправки на риск коэффициента дисконтирования?
21. Что такое анализ чувствительности? Опишите алгоритм его проведения, преимущества и недостатки его использования в принятии инвестиционных решений.
22. Опишите сущность и процедуру сценарного подхода к анализу рисковых проектов.
23. Какова логика применения метода анализа проектного риска путем построения «дерева решений»?

© РГУТИС

24. В чем заключается сущность имитационного моделирования при анализе рисковых проектов?

25. Опишите основные способы снижения инвестиционного риска.

26. Дайте характеристику современного состояния рынка страховых услуг в России. Каково значение страхования в системе минимизации инвестиционных рисков?

Задание 1.

Срок реализации инвестиционного проекта составляет 5 лет, единовременные инвестиционные затраты — 1200 ден. ед., проектная дисконтная ставка — 10%, величина денежного потока постоянна для каждого года реализации проекта.

Необходимо оценить рискованность инвестиционного проекта, если известны следующие данные (табл. 56).

Таблица 9.

Показатель, тыс. ден. ед.	Вероятность наступления события, коэффициент					
	0,02	0,1	0,15	0,25	0,45	0,03
Годовой объем продаж	438,79	455,0	463,0	477,94	496,32	516,69
Годовые издержки на производство и реализацию продукции	220,0	209,82	191,44	180,0	172,0	166,0
Годовой объем амортизации	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0

Задание 2. Оценить чувствительность проекта к изменению в ценах, объеме продаж, постоянных и переменных затратах, цене капитала, продолжительности эксплуатации проекта и единовременных инвестиционных затратах.

Имеются следующие данные по проекту (табл. 57).

Таблица 10.

Показатель	Пессимистические значения	Ожидаемые значения	Оптимистические оценки
Объем продаж, тыс. шт.	65	98	105
Цена единицы продаж, ден. ед.	20,0	22,4	24,0
Годовые постоянные затраты, ден. ед.	480 000	480 000	480 000
в том числе амортизация	90 000	90 000	90 000
Переменные затраты ден. ед.	16	14	12
Срок реализации проекта, лет	6	8	10
Единовременные инвестиционные затраты, ден. ед.	1 000 000	900 000	900 000

Задание 3.

Предприятие специализируется на производстве зонтов. На этом оборудовании можно выпускать также плащи или шезлонги от солнца. Нужно решить, чем выгоднее дополнить производство зонтов — производством плащей или шезлонгов?

Таблица 11.

Отдача по каждому проекту, %	Годы									
Зонты										
Плащи										
Шезлонги										

Задание 4.

© РГУТИС

Компания, занимающаяся добычей нефти, планирует инвестировать 275000 дол. на аренду буровой скважины, расположенной в районе, где разведаны богатые месторождения. Запасов нефти хватит примерно на 12 лет. Главная неопределенность состоит в том, каков будет физический объем добычи. Был определен диапазон возможных чистых денежных потоков при различных объемах добычи, а также приблизительно установлена вероятность каждого уровня добычи:

Таблица 12.

Вероятность, %	Ежегодный денежный
5	15 000
15	35 000
40	45 000
25	50 000
15	60 000

Ожидается, что добыча нефти сохранится на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что истощение скважины произойдет раньше.

Фирма имеет следующие источники капитала (табл. 60), которые, как ожидается, сохранятся на длительный период.

Таблица 13.

Вид источника	Сумма, дол.	Цена источника, %
Заемный краткосрочный	94 000	17
Заемный долгосрочный	237 000	15
Акции обыкновенные	58 000	10
Нераспределенная прибыль	326 000	10

Следует ли фирме арендовать буровую скважину; на что нужно обратить особое внимание?

Задание 5.

По данным бухгалтерской отчетности ОАО (табл.61) провести анализ и сделать вывод о последствиях риска структуры активов по степени их ликвидности.

Таблица 14.

Аналитический бухгалтерский баланс ОАО

Актив	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
Раздел I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	2382	2389
Основные средства (01, 02, 03)	120	46642	46588
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	4491	4619
Долгосрочные финансовые вложения	140	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
Итого по разделу I	190	53515	53596
Раздел II. Оборотные активы			
Запасы	210	2532	4774
НДС по приобретенным ценностям	220	396	691
Дебиторская задолженность	230	0	0

© РГУТИС

(платежи – более 12 мес.)			
Дебиторская задолженность (платежи – менее 12 мес.)	240	27407	6199
Краткосрочные финансовые вложения	250	0	21797
Денежные средства	260	1132	273
Прочие оборотные активы	270	6	3
Итого по разделу II	290	31473	33737
БАЛАНС стр. (190 + 290)	300	84988	87333
Пассив			
Раздел III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (85)	410	648	648
Добавочный капитал (87)	420	50883	50833
Резервный капитал (86)	430	0	0
Фонд социальной сферы (88)	440	0	0
Целевое финансирование и поступления (96)	450	0	0
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460	1448	491
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465	0	0
Нераспределенная прибыль отчетного года (88)	470	0	1233
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	0	0
Итого по разделу III	490	52979	53205
Раздел IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты (92, 95)	510	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
Итого по разделу IV	590	0	0
Раздел V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты (90, 94)	610	28450	26719
Кредиторская задолженность	620	3559	7409
Задолженность участникам по выплате доходов (73)	630	0	0
Доходы будущих периодов (83)	640	0	0
Резервы предстоящих периодов (89)	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
Итого по разделу V	690	32009	34128
БАЛАНС стр. (490 + 590 + 690)	700	84988	87333

1. Заполнить аналитический баланс «Распределение активов по степени их ликвидности», путем уплотнения отдельных статей исходного баланса и дополнения его показателя вертикального и горизонтального анализа (заполнить таблицу 62.). Проанализировать структуру активов. Сделать выводы.

Таблица 15.

Распределение активов по степени их ликвидности

Группа	Коды строк	Абсолютные величины	Относительные величины, %

© РГУТИС

пассивов		На начало года	На конец года	Изменение (+, -)	На начало года	На конец года	Изменение (+, -)
А1	250+260						
А2	240						
А3	210+220+230+270						
А4	190						
Итог разд.II	290						
Баланс	300						

2. Сравнить структуру активов с рекомендованной. Сделать выводы.

Таблица 16.

Рекомендованная структура активов

Группа активов	Структура оборотных активов, %		
	рекомендуемая	фактическая	
		на начало года	на конец года
А1	6,6		
А2	26,7		
А3	66,7		

При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 25 тыс. р. может быть получена в 48 случаях; 20 тыс. р. в 36 случаях; 30 тыс. р. в 36 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 100 случаев прибыль в 40 тыс. р. может быть получена в 30 случаях; 30 тыс. р. в 50 случаях; 15 тыс. р. в 20 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; дисперсию по мероприятию А и по мероприятию Б; среднее квадратическое отклонение по мероприятию А и по мероприятию Б; коэффициент вариации по мероприятию А и по мероприятию Б.

Определить, в какое мероприятие выгоднее вкладывать денежные средства: в мероприятие А или в мероприятие Б?

Расчет провести в таблице 64.

Таблица 17.

Расчет статистических показателей задачи

Номер события	Прибыль, тыс. руб., X	Число случаев наблюдения, n	Вероятность, p	Дисперсия, σ	Среднеквадратическое отклонение, σ	Коэффициент вариации, υ
	Мероприятие А					
1						
2						
3						
Итого						
	Мероприятие В					
1						
2						
3						
Итого						

Определить, в какой инвестиционный проект (с позиции рискованности) выгоднее вложить денежные средства: в проект А или в проект Б? Построить кривую риска по про-

© РГУТИС

екту А и Б.

Исходные данные приведены в табл. 65. «Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам».

Таблица 18.

Распределение вероятности ожидаемых доходов по проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, тыс. р., x	Значение вероятности, P	Расчетный доход, тыс. р., x	Значение вероятности, P
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,05	100	0,20
В целом	-	1	-	1

Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в проекты А и Б; дисперсию по проектам А и Б; среднее квадратическое отклонение по проектам А и Б; коэффициент вариации по проекту А и по проекту Б. Расчет выполнить в таблице «Расчет степени риска при вложении в инвестиционные проекты». Построить кривые вероятностного распределения значений по проектам А и Б, сделать вывод об величине риска.

Таблица 19.

Расчет степени риска при вложении в инвестиционные проекты

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Прибыль, тыс.руб., X	Дисперсия, σ	Среднеквадратическое отклонение, σ	Коэффициент вариации, υ
	Инвестиционный проект А			
Высокая				
Средняя				
Низкая				
В целом				
	Инвестиционный проект Б			
Высокая				
Средняя				
Низкая				
В целом				

Примеры тестовых заданий:

1. Современное понятие «риск» …

А. Используется для обозначения возможного материального ущерба;

Б. Связано как с возможным материальным ущербом, так и с возможным выигрышем;

В. Отождествляется только с полученным материальным ущербом.

2. Как соотносятся понятие «неопределенность» и понятие «риск»?

А. В реальной предпринимательской деятельности эти понятия являются синонимами;

Б. Риск характеризует такую ситуацию, когда наступление некоторых событий может быть оценено количественно, а неопределенность предполагает невозможность оценки вероятности наступления таких событий;

В. Неопределенность характеризует условия внешней среды, а риск – действия

© РГУТИС

предпринимателя, поэтому эти понятия не связаны.

3. Какая информация характеризует условие определенности при принятии рисковых решений?

А. Статистические и финансовые показатели деятельности организации;

Б. Информация о факторах и условиях принятия рискового решения;

В. Информация об экспертной оценке ситуации.

4. Какая из задач не входит в систему управления рисками организации?

А. Установление иерархической системы правил (критериев) выбора рискового решения для реализации стратегии риск-менеджмента с учетом отношения субъекта хозяйствования к последствиям риска;

Б. Разработка программы управления риском, организация её выполнения, включая контроль и анализ полученных результатов;

В. Принятие управленческих решений по различным видам деятельности организации в условиях рисковой предпринимательской среды.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Понятие и основные характеристики риска как экономической категории.
2. Функции риска.
3. Метод Дельфи как экспертный метод принятия рисковых решений.
4. Системный подход к управлению рисками.
5. Стратегия и тактика управления рисками в организации.
6. Типовые решения управления рисками.
7. Методы снижения степени риска
8. Методы компенсации риска.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Для очно-заочной и заочной форм обучения

Продолжительность практического занятия 3 по темам Понятие, сущность и классификация инвестиционных проектов, Источники и методы финансирования инвестиционных проектов, Управление рисками инвестиционных проектов - *4 академических часа / 2 академических часа.*

Раздел 4. Основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Практическое занятие 9.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

План практического занятия: Классификация методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод простой нормы прибыли. Метод определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о статических методах и показателях экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.

Практические навыки: В ходе практического занятия студенты должны приобрести навыки грамотного и компетентного применения статических методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов, на практике научиться выявлять их недостатки и достоинства. Необходимо сформировать у студентов навыки расчета основных показателей экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.

© РГУТИС

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте значение экономической оценки при выборе инвестиционных проектов.
2. Что понимается под методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов?
3. На какие группы можно разбить всю совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций? Охарактеризуйте их.
4. Перечислите общие недостатки методов первой группы.
5. Охарактеризуйте метод простой нормы прибыли.
6. Что понимается под сроком окупаемости инвестиций? Какова цель метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций?
7. Раскройте алгоритм расчета показателя срока окупаемости инвестиций (PP).
8. Какие недостатки метода определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций необходимо учитывать при анализе инвестиционных проектов?
9. В каких случаях метод определения недисконтированного срока окупаемости инвестиций может быть успешно использован?

Примеры тестовых заданий:

1. Экономическая эффективность инвестиций – это:

A. Эффективность инвестиций, учитывающая в стоимостном измерении все виды затрат и результатов, связанных с реализацией проекта;

B. Эффективность инвестиций, отражающая доходы и расходы бюджетов различных уровней, связанных с реализацией проекта;

C. Эффективность, отражающая социальные результаты проекта;

D. Эффективность, отражающая экономическую целесообразность вложения инвестиций.

E. Только A и D;

F. Только B и C;

G. Все ответы верны.

2. Совокупность методов, применяемых для экономической оценки эффективности инвестиций, можно разбить на две группы:

A. Статические и динамические;

B. Инфляционные и математического моделирования;

C. Прямые и косвенные.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Информационная система оценки эффективности и анализа инвестиционных проектов.

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

Практическое занятие 10.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, решение типовых задач, решение ситуационных задач

Тема занятия: Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

План практического занятия: Основы теории изменения стоимости денег во времени. Метод чистой приведенной стоимости. Метод расчета чистой терминальной стоимости. Метод оценки эффективности инвестиции по дисконтированному сроку окупаемости. Метод определения индекса рентабельности проекта. Метод определения внутренней нормы прибыли инвестиций. Метод модифицированной внутренней нормы доходности.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических

© РГУТИС

знаний о динамических методах и показателях экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.

Практические навыки: При изучении данной темы основное внимание необходимо уделить наиболее важным понятиям теории изменения стоимости денег во времени, таким как: дисконтирование денежных потоков, ставка дохода на капитал, ставка дисконтирования, текущая и будущая стоимость. Студенты должны уяснить, что при анализе инвестиционного проекта необходимо учитывать сопоставление затрат и доходов по проекту, возникающих в разное время, должны понимать влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционного проекта.

В ходе практического занятия студенты должны приобрести навыки грамотного и компетентного применения различных динамических методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов, на практике научиться выявлять их недостатки и достоинства. Необходимо сформировать у студентов навыки расчета основных показателей экономической оценки эффективности инвестиционных проектов, таких как чистая приведенная стоимость, внутренняя ставка дохода, индекс рентабельности инвестиций, дисконтированный срок окупаемости.

Контрольные вопросы и задания:

1. Дайте определения понятий «дисконтирование» и «накопление». Существует ли взаимосвязь между этими понятиями?
2. С какой целью осуществляется дисконтирование денежных потоков?
3. Раскройте суть концепции оценки стоимости денег во времени.
4. В чем заключается разница в расчетах по простому или сложному проценту?
5. Из каких составляющих складывается величина ставки дисконтирования?
6. Что понимается под минимальной реальной нормой прибыли (MRR)?
7. Какие финансовые инструменты выступают в качестве эталона минимальной реальной нормой прибыли (MRR)?
8. Чему равна чистая приведенная стоимость?
9. Что представляет собой чистый доход проекта (CF) или чистый поток денежных средств?
10. На чем основан метод чистой приведенной стоимости?
11. За счет каких показателей формируется денежный поток?
12. Как звучит общее правило метода расчета чистой приведенной стоимости?
13. Как взаимосвязаны между собой метод расчета чистой приведенной стоимости и метод расчета чистой терминальной стоимости?
14. Назовите положительные стороны и недостатки метода расчета дисконтированного срока окупаемости.
15. Что показывает индекс рентабельности проекта?
16. Раскройте суть метода определения индекса рентабельности проекта.
17. Определите область применения показателя индекса доходности инвестиций.
18. Раскройте смысл показателя внутренней нормой прибыли (внутренняя норма рентабельности).
19. Перечислите методы расчета показателя внутренней нормой прибыли.
20. Охарактеризуйте метод модифицированной внутренней нормы доходности.

Задание 1.

Рассчитайте процентную ставку кредита. Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн. руб. с условием возврата 16 млн. руб.

Задание 2.

Выберите правильный вариант ответа. Если в банк на депозит на 5 лет под 12 % годовых положена сумма 180 тыс. руб., то наращенная сумма при начислении: а) про-

© РГУТИС

стых процентов; б) сложных процентов - соответственно составит:

A. ~ 288 тыс. руб. и 300 тыс. руб.;
B. ~ 288 тыс. руб. и 317 тыс. руб.;
C. ~ 317 тыс. руб. и 350 тыс. руб.;
D. ~300 тыс. руб. и 350 тыс. руб.;
E. ~ 420 тыс. руб. и 288 тыс. руб.

Задание 3.

Стоимость покупки дома в настоящий момент составляет 450 тыс. долл. Через пять лет этот дом можно будет продать за 600 тыс. долл. Выгодно ли приобретение дома, если текущая ставка процента по валютным вкладам составляет 12% годовых.

Задание 4.

Определите по предлагаемому проекту обновления оборудования внутреннюю норму доходности инвестиций и срок возврата единовременных затрат. Исходные данные для расчета представлены в таблице 67.

Таблица 20.

Год	Инвестиционный цикл платежей и поступлений, млн. руб.
0	- 1600
1	+ 900
2	+ 800
3	+ 700
4	+ 500
5	+ 850
Ликвидная стоимость оборудования, млн. руб.	200
Ставка процента, % годовых	18

Задание 5.

Определите срок окупаемости и внутреннюю норму доходности. Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 млн. руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35, 60, 80 и 100 млн. руб. Ставка дисконтирования равен 10 %.

Задание 6.

Оцените целесообразность принятия проекта. Проект рассчитан на 12 лет. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 1000000 руб. Предполагаемые доходы в первые четыре года 90000 руб. ежегодно, остальные каждые три года происходит индексация величины годового притока на 20 %. Цена капитала 8 %.

Задание 7.

Определить показатели эффективности инвестиций при следующих данных: первоначальные инвестиции - 2500000 руб., ежегодная чистая прибыль - 800000 руб.; продолжительность проекта - 5 лет; норматив дисконтирования - 24 %. Инвестиционные вложения осуществляются в начале первого года реализации проекта. Получаемая прибыль относится на конец соответствующих лет.

Задание 8.

Оцените целесообразность инвестиции. Проект, требующий инвестиций в размере 1600000 руб., предполагает получение годового дохода в размере 300000 руб. на протяжении пятнадцати лет. Ставка дисконтирования – 15 %. Рассчитайте критерии: NPV, PI, IRR, DPP.

Ситуационная задача 1.

© РГУТИС

Рассчитайте величину чистой приведенной стоимости и примите решение о целесообразности инвестирования при двух вариантах ставки дисконтирования – r = 10 % и r = 30 %. Заполните таблицы и сделайте вывод о влиянии величины ставки дисконтирования на чистую приведенную стоимость проекта.

Таблица 21.

Наименование позиций	1	2	3	4
Выручка от реализации	0	500	1000	2000
Приток				
Инвестиционные издержки	-1000	-169,3	-82,7	-194,2
Операционные затраты	0	-285,0	-420,0	-740,0
Налоги	0	-37,4	-153,2	-378,3
Отток				
Чистый денежный поток средств CF				

Таблица 69.

Наименование позиций	1	2	3	4
Чистый денежный поток средств CF				
Коэффициент дисконтирования при r 10 %				
Чистый дисконтированный денежный поток средств				
Современная стоимость денежного потока PV				
Коэффициент дисконтирования при r 30 %				
Чистый дисконтированный денежный поток средств				
Современная стоимость денежного потока PV				

Ситуационная задача 2.

Рассчитайте величину чистой приведенной стоимости и примите решение о целесообразности инвестирования, если инвестор решил приобрести деревообрабатывающее предприятие стоимостью 600 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 1300 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать предприятие по цене 900 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых.

Ситуационная задача 3.

Необходимо оценить инвестиционный проект без учета и с учетом инфляции, имеющий стартовые инвестиции 14000 руб. Период реализации проекта 3 года. Денежный поток по годам: 7000, 6000, 5000 руб. Требуемая ставка доходности без учета инфляции 12 %. Среднегодовой индекс инфляции 6 %.

Ситуационная задача 4.

Необходимо оценить инвестиционный проект без учета и с учетом инфляции, имеющий стартовые инвестиции 4000 руб. Период реализации проекта 3 года. Денежный поток по годам: 2000, 2000, 5000 руб.Требуемая ставка доходности без учета инфляции 14 %. Среднегодовой индекс инфляции 11 %.

Ситуационная задача 5.

Определите целесообразность реализации инвестиционного проекта с помощью показателя чистой приведенной стоимости NPV. Фирма рассматривает возможность капитальных вложений в производственное оборудование для выпуска нового товара. Ожидается, что величина инвестиций составит 450000 руб., а срок окупаемости рассчитан на 5 лет. Считается, что ликвидационная стоимость оборудования составит 50000 руб. Расчетная ставка процента – 14 % годовых. На рекламу предполагается выделить 40000 руб. в

© РГУТИС

год. Ожидается, что постоянные издержки будут неизменными.

Запланированные на пятилетний период показатели представлены в таблице 22.

Таблица 22.

Показатели	1год	2год	3год	4год	5год
Объем реализации, шт.	10000	14000	18000	12000	8000
Цена, руб.	23	25	25	28	26
Средние переменные издержки, руб. на ед.	10	10	12	12	14
Выручка от реализации, руб.					
Переменные издержки, руб.					
Расходы на рекламу, руб.	40000	40000	40000	40000	40000
Доход по проекту					

Произведите расчет чистой приведенной стоимости *NPV*.

Таблица 23.

Год	Отток денежных средств	Приток денежных средств	Чистый денежный поток средств	Коэффициент дисконтирования при r 14 % годовых	Чистый дисконтированный денежный поток средств
0					
1					
2					
3					
4					
5					

Ситуационная задача 6.

Определите внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта и примите решение о его целесообразности, если ставка дисконтирования принимается на уровне 20 %.Инвестор вложил в строительство предприятия по сборке DVD-плееров 12 млн. руб. Планируемые ежегодные поступления составят:

1 год – 4 млн. руб.;
2 год – 6 млн. руб.;
3 год – 8 млн. руб.;
4 год – 3 млн. руб.

Ситуационная задача 7.

Существующая система водоснабжения города Х обладает мощность 40 млн. $м^3$ в год. В то же время спрос на воду постоянно увеличивается (см. табл. 24.)

Таблица 24.

Год	Ежегодное потребление, млн. $м^3$
1	20
2	30
3	40
4	50
5	60
6	70
7...15	80

Уровень ее потребления в настоящее время составляет 20 млн. $м^3$ и прогнозируется

© РГУТИС

его постепенный рост в течение 7 лет. Затем спрос постоянно стабилизируется. Через 15 лет срок службы системы водоснабжения закончится и потребуется ее реконструкция. С целью упрощения допустим, что вся произведенная вода потребляется.

В связи с создавшейся ситуацией муниципалитет вынужден рассматривать проект расширения системы городского водоснабжения. Проект добавит 40 млн. $м^3$ ежегодной мощности. После ознакомления с финансовыми характеристиками проекта требуется ответить на вопрос: «Будет ли данный проект убыточным для городского бюджета?» При рассмотрении подобных проектов применяется норма дисконтирования, равная 10 %. Допустим, что все притоки и оттоки средств приходятся на конец соответствующего года (см. табл. 25.).

Модернизация системы водоснабжения потребует единовременных затрат (в конце третьего года) на повышение квалификации работников в размере 75000 тыс. руб.

Таблица 25.

Инвестиционные затраты по проекту (тыс. руб.)

№ п / п	Наименование показателя	Год		
		1	2	3
1	Стоимость земли	125000		
2	Здания и сооружения	250000	1500000	
3	Оборудование		625000	1250000
4	Прирост оборотного капитала	50000	50000	
	Итого			

В дополнение к инвестиционным затратам проект включает эксплуатационные затраты, которые перечислены в табл. 26.

Таблица 26.

Эксплуатационные затраты (тыс. руб.)

Годы	Наименование затрат, тыс. долларов					
	Материальные затраты	Расходы на оплату труда	Обслуживание и ремонт	Накладные расходы	Издержкипо сбыту	Итого
4…….15	75000	150000	50000	41250	31750	

Муниципальный бюджет получит выгоды за счет:

1. Платы за пользование системой городского водоснабжения (плата составляет 40 руб. за $м^3$.
2. Дополнительной (сверх суммы, указанной в п.1) платы от предприятий за пользование водой в размере 12,5 руб. за 1 $м^3$. На долю предприятий приходится 30 % от всего объема потребляемой в городе воды.
3. Дополнительных налоговых сборов в связи с развитием городского хозяйства: 12500 тыс. руб. в четвертый год, 25000 тыс. руб. – в пятый год, 37500 тыс. руб. – в шестой год и 50000 тыс. руб., начиная с седьмого года.

С целью упрощения принято, что модернизация системы водоснабжения не повлияет на другие составляющие доходов и расходов бюджета. Требуется определить бюджетный эффект для каждого года реализации проекта и построить график притока (оттока) денежных средств из бюджета. Определить интегральный бюджетный эффект.

Ситуационная задача 8.

Администрация должна решить вопрос о том, какую систему обогрева – водяную или электрическую – следует включить в проект реконструкции здания больницы. Коэффициент дисконтирования при анализе принимается на уровне 10 %. Срок службы во-

© РГУТИС

дяной системы отопления равен 5 годам, а дисконтированные текущие затраты по ее созданию и поддержанию составят за этот срок 100 млн. руб. Для системы электрообогрева аналогичные показатели составят 7 лет и 120 млн. руб. Какому варианту следует отдать предпочтение?

Примеры тестовых заданий:

1. Дисконтирование – это:

A. Учет риска инвестиций;

B. Учет доходности инвестиций;

C. Приведение показателей к стоимости на момент сравнения;

D. Оценка ликвидности активов.

2. Приведенная стоимость денег – это:

A. Номинальная сумма, приведенная к конкретной временной дате в соответствии с принятой ставкой процента доходности;

B. Сумма, приведенная к конкретной временной дате с учетом разницы цен на продукцию предприятия;

C. Сумма, в которую превратится номинальная сумма поступивших или затраченных денег через соответствующий период времени;

D. Номинальная сумма на текущий момент их затрат или получения.

3. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как разница между:

A. Суммой денежных потоков и оттоков;

B. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени;

C. Суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

4. Показатель, представляющий собой ставку дисконтирования, при которой достигается безубыточность проекта – это:

A. Чистая текущая стоимость проекта;

B. Простая норма прибыли;

C. Внутренняя норма прибыли.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционного проекта.

Продолжительность практического занятия – 10 академических часов.

Практическое занятие 11.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, решение типовых задач

Тема занятия: Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов

План практического занятия: Сравнение дисконтированных показателей оценки инвестиционного проекта. Выбор альтернативных инвестиционных проектов.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о необходимости и процедуре комплексного применения методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.

Практические навыки: При проведении практического занятия следует акцентировать внимание студентов на необходимости комплексного применения методов экономической оценки эффективности при выборе альтернативных инвестиционных проектов, на особенностях таких критериев, как чистая приведенная ценность, внутренняя ставка дохода и индекс рентабельности инвестиций, на сравнительной характеристике основных методов инвестиционного анализа, наиболее часто используемых в рыночных условиях.

Контрольные вопросы и задания:

© РГУТИС

1. В чем целесообразность применения комплексной экономической оценки эффективности инвестиционных проектов?
2. Раскройте соотношение между тремя главными дисконтированными показателями достоинства проектов.
3. По каким критериям проводится сравнение дисконтированных показателей оценки инвестиционного проекта?
4. Какой из основных методов выбора инвестиционных проектов, на Ваш взгляд, наиболее значим?

Задание 1.

Проведите анализ двух проектов методом чистой приведенной стоимости. Известны денежные потоки двух альтернативных инвестиционных проектов, тыс. руб. (на начало года). Определите, какой проект является предпочтительней при ставке доходности 6 %.

Таблица 27.

Проект	Год			
	1	2	3	4
А	-240	60	100	120
В	-240	20	50	220

Задание 2.

Проведите анализ двух взаимоисключающих проектов методом дисконтированного периода окупаемости. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1000 у.е. и рассчитаны на 4 года.

Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: 500 у.е.; 400 у.е.; 300 у.е.; 100 у.е.; проект Б — 100 у.е.; 300 у.е.; 400 у.е.; 600 у.е.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью табл. 28 и 29.

Таблица 28.

Проект А

Денежный поток	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Чистый					
Чистый дисконтированный					
Чистый накопленный дисконтированный					

Таблица 29.

Проект Б

Денежный поток	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Чистый					
Чистый дисконтированный					
Чистый накопленный дисконтированный					

Задание 3.

Проведите анализ двух альтернативных инвестиционных проектов методом внутренней нормы доходности. Исходные данные представлены в таблицахниже.

Таблица 30.

Проект А

Год	Чистый поток наличности	Дисконтирование – 7 %	Текущая стоимость денежного потока

© РГУТИС

Инвестиции	25000000		
1	-10000000		
5	2160000		
10	4560000		
15	4560000		
Общая текущая стоимость			
Инвестиции			- 25000000
NPV			
IRR			

Таблица 31.

Проект Б

Год	Чистый поток наличности	Дисконтирование – 7 %	Текущая стоимость денежного потока
Инвестиции	25000000		
1	-10000000		
5	2160000		
10	2160000		
15	2160000		
Общая текущая стоимость			
Инвестиции			- 25000000
NPV			
IRR			

Задание 4.

Проанализируйте два альтернативных проекта, представленные в таблице, если цена капитала 10 %.

Таблица 32.

Проект	IC	CF1	CF2	CF3
А	–100	50	70	-
Б	–100	30	40	60

Задание 5.

Проанализируйте два альтернативных проекта, представленные в таблице, если ставка доходности 10%. Данные приведены на начало года.

Таблица 33.

Проект	Год			
	1	2	3	4
A	-150	50	100	50
B	-120	60	60	60

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 4 по темам Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, Комплексное применение методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов - *4 академических часа / 2 академических часа.*

© РГУТИС

Раздел 5. Финансовые рынки и финансовые инструменты
Практическое занятие 12.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Экономическая сущность и классификация финансовых рынков

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Цель занятия: исследование роли финансовых рынков и институтов.

Практические навыки: развитие взгляда на финансовый рынок как на целостное динамичное явление, имеющее сложную структуру.

План практического занятия: Финансовый рынок как совокупность экономических отношений между участниками сделок по поводу купли-продажи финансовых активов и финансовых услуг. Основные функции финансового рынка. Классификация финансовых рынков. Участники финансового рынка и их функции. Инвестиционные институты: инвестиционные фонды, финансовые брокеры, инвестиционные дилеры (андеррайтеры), трастовые компании (доверительные управляющие), инвестиционные консультанты, инвестиционные компании, финансовые компании. Некоммерческие финансовые институты: негосударственные пенсионные фонды, кредитные союзы, саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг, общества взаимного страхования. Основные финансовые инструменты и их характеристики. Принципы функционирования финансового рынка. Теория эффективного финансового рынка.

Контрольные вопросы:

1. Понятие и экономическая сущность финансового рынка
2. Характеристика основных видов финансового рынка
3. Участники финансового рынка и их функции
4. Принципы формирования механизма функционирования финансового рынка
5. Виды сделок на финансовых рынках.
6. Характеристика функционирования каждого сегмента финансового рынка
7. Теория эффективности фондового рынка
8. Аутсайдерская и инсайдерская модели структуры собственности на акционерный капитал. Их достоинства и недостатки.
9. Особенности эмиссии акций корпорациями различных стран.
10. Коммерческие бумаги корпораций: понятие, цели выпуска, рейтинг.
13. Характеристика депозитных сертификатов, выпускаемых банками развитых стран.
14. Сущность депозитарных расписок. Механизм их обращения.
15. Государственные ценные бумаги развитых стран. Их сходство и отличия.
16. Облигации, обеспеченные закладными: понятие, механизм секьюритизации ипотеки, виды и особенности вторичного рынка этих бумаг в разных странах.
17. Общая характеристика организованных рынков ценных бумаг. Основные финансовые центры мира и перспективы их развития.
18. Характеристика крупнейших фондовых бирж.
19. Понятие и виды альтернативных систем торговли. Особенности их работы.
20. Характеристика фондовых индексов, рассчитываемых в различных странах.

Примерные вопросы для экспресс-опроса:

1. Венчурные фонды на финансовом рынке.
2. Производные финансовые инструменты.
3. Сегментация финансового рынка.
4. Сущность и роль денежного рынка.
5. Инструменты кредитного рынка.

© РГУТИС

6. Роль финансового рынка в перераспределении ресурсов хозяйства страны.
7. Финансовый рынок и особенности составляющих его элементов.
8. Сущность и виды финансовых инструментов.
9.. Особенности валютного рынка.
10. Рынок производных финансовых инструментов.
11. Особенности рынка капиталов.
12. Рынок ценных бумаг в России.
13. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
14. Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг
15. Институты фондового рынка.
16. Корпоративные ценные бумаги.
17. . Инвестиционные особенности акций и корпоративных облигаций.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 13.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Характеристика основных элементов финансового механизма

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: видеть тенденции и перспективы развития финансового рынка и использовать полученные знания в своей практической деятельности

План практического занятия: Необходимость и сущность регулирования финансовых рынков. Рыночная самонастройка финансовых рынков. Общие цели регулирования финансовых рынков. Принципы государственного регулирования финансовых рынков. Эволюция системы регулирования финансовых рынков. Модели регулирования финансовых рынков. Секторальная модель регулирования финансовых рынков. Модель ?двух вершин?. Модель мегарегулятора, ее преимущества и недостатки. Три направления регулирования финансовых рынков: пруденциальный надзор, регулирование бизнес-поведения, обеспечение финансовой стабильности. Методы функционального и институционального регулирования финансовых рынков. Прямые и косвенные методы регулирования финансовых рынков.

Контрольные вопросы:

Основные элементы финансового механизма:

· финансовые методы;
· финансовые инструменты;
· нормативно-правовое и информационно-методическое обеспечение.

Практическое занятие 14.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Финансовые решения и создание условий для их реализации

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: практического применения знаний для эффективного размещения ресурсов на финансовом рынке страны и за ее пределами, овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений

План практического занятия: Понятие первичного и вторичного рынка ценных бумаг, их роль в воспроизводственном процессе. Торговые системы организованных и неорганизованных рынков. Инвестиционные качества ценных бумаг. Стоимостные и оценоч-

© РГУТИС

ные характеристики первичных и производных финансовых инструментов. Фундаментальный анализ качества ценных бумаг и их эмитента. Технический анализ фондового рынка. Принятие решений по финансовым инвестициям

Контрольные вопросы:

1. Инвестиционные качества ценных бумаг.
2. Фундаментальный анализ качества ценных бумаг и их эмитента.
3. Диверсификация как метод управления портфелем финансовых активов.
4. Понятие первичного и вторичного рынка ценных бумаг, их роль в воспроизводственном процессе
5. . Организация биржевой и внебиржевой торговли.
6. Виды сделок и порядок их заключения.

Для очно-заочной формы обучения

*Продолжительность практического занятия 5*по темам Экономическая сущность и классификация финансовых рынков, Характеристика основных элементов финансового механизма, Финансовые решения и создание условий для их реализации - *4 академических часа / 0,5 академических часа.*

Практическое занятие 15.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам. Решение типовых задач. Деловая игра

Тема занятия: Основные ценные бумаги

План практического занятия: Понятие ценной бумаги с экономической и правовой точек зрения. Перечень видов ценных бумаг согласно российскому законодательству. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация и виды ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Акции: понятие, характеристика и классификация. Облигации: понятие, характеристика и классификация. Долговые обязательства государства. Векселя: понятие и характеристика. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Банковские ценные бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты, их особенности.

Деловая игра «Финансовый брокер»

Порядок проведения игры «Финансовый брокер»

Деловая имитационная игра «Финансовый брокер» воспроизводит реальные ситуации, возникающие на фондовой бирже в процессе биржевой торговли ценными бумагами.

Участники знакомятся с должностной инструкцией и определяют свою роль: старший маклер, брокеры, дилеры, клиенты-инвесторы, специалист- консультант, сотрудник аппарата биржи.

СТАРШИЙ МАКЛЕР

Функции: организация торгов, осуществление биржевого процесса, определение курса ценных бумаг.

БРОКЕР

Функции: безукоснительное соблюдение требований клиента, т.е. продажа - покупка строго по ценам, указанным клиентом - инвестором или «лучше».

ДИЛЕР

Самостоятельны в своих действиях, осуществляют сделки на свой страх и риск и за свои деньги.

КЛИЕНТЫ - ИНВЕСТОРЫ

© РГУТИС

Функции: конкретные целенаправленные действия по приобретению и реализации ценных бумаг.

СПЕЦИАЛИСТ - КОНСУЛЬТАНТ

Функции: организатор торгов, анализ, консультирование, предоставление кредитов.

СОТРУДНИК АППАРАТА БИРЖИ

Функции: обеспечение технического и документального сопровождения биржевой деятельности.

После первого этапа игры роли игроков меняются.

По мере поступления заявок тандему «брокер - инвестор» присваивается порядковый номер и, в дальнейшем, будет именоваться «Фирма № ...».

Инвесторы имеют от своих брокеров постоянную информацию о происходящем на бирже и обладают возможностью принимать решения в зависимости от конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Брокеры ограничены в операциях и только выполняют поручения своих клиентов.

Правила поведения на бирже

1 Покупку и реализацию акций осуществляют маклеры (брокеры), представляющие банки.

2 Маклеры (брокеры) ведут операции в интересах своего банка (клиента) или же действуют самостоятельно (дилеры), составляя конкуренцию биржевым представителям банков.

3 Фирмы, частные лица и другие организации, не допущенные к сделкам, обращаются к посредникам - банкам, имеющих своих представителей на бирже или к свободному маклеру.

4 К обращению на бирже допускаются ценные бумаги, прошедшие листинг - финансовый контроль.

5 Официальный курс устанавливает курсовой маклер - государственный служащий. Он не имеет права осуществлять сделки за свой счет или участвовать в какой - либо коммерческой компании.

6 Сделки могут быть кассовыми (исполняться сразу) и срочными (исполняться через определенный, заранее установленный срок).

7 Участники, следуя своим представлениям о перспективах изменения курса акций, могут исполнять роль «медведя» (играть на понижение курса - подмять ”под себя”), «быка» (играть на повышение курса - поднять “на рога”) или использовать биржу для привлечения ликвидных средств, необходимых фирме.

8 Брокеры (дилеры) имеют право на получение кредита на бирже у курсового маклера (старшего - маклера) под залог своих акций, а так же положить временно свободные денежные средства на депозит.

9 Объединяться и производить взаимное кредитование брокерам запрещается.

10 При подаче заявок на операцию инвесторы действуют независимо, конфиденциально друг от друга.

– Действия инвестора определяются двумя основными факторами:
– уровнем дивиденда на акцию;
– предполагаемым изменением курса акций.

12. Заказ - заявки подаются брокерами на специальных бланках. Каждый заказ должен иметь определенную цель, содержать информацию о количестве и цене приобретаемых (реализуемых) акциях.

13. Торговля ведется в режиме двойного аукциона (купля - продажа), т.е. исполняется автоматически, исходя из лучших ценовых условий по принципу очередности поступления.

© РГУТИС

14. Цены покупки - продажи должны ориентироваться на установленный курс и рассматривать его как минимальную цену.

15. Курсовой маклер должен удовлетворить максимальное число заявок. При превышении предложения маклер обращается к биржевому залу с информацией о наличии свободных акций.

16. Если самая высокая цена покупки окажется ниже минимальной заявленной цены продажи, то сделка не состоится. В этом случае заявки пересматриваются.

17. Текущий курс отражает спрос и предложение и устанавливается таким образом, чтобы удовлетворить максимальное количество заявок.

Заявки на покупку - продажу ценных бумаг подаются на специальных бланках.

Таблица 53.

Заказ-заявка

Вид акции	Цена*количество	
	Покупка	Продажа
Акция А		
Акция Б		

Первый этап игры

Старший маклер знакомит участников торгов с компаниями, чьи акции прошли листинг, определяет ориентировочный курс акций (ОКА), исходя из сравнения дивидендов компании за прошлый год и банковского процента по депозитным вкладам.

ОКА = дивиденд / процент банка * 100 %

Положение компаний к началу первого этапа игры

Нефтяная компания «ОНАКО»

(Акции А)

Это крупное акционерное предприятие, традиционно обеспечивающее свои обязательства по выплате дивидендов. Однако в последнее время испытывает некоторые трудности, связанные со снижением эффективности хозяйственной деятельности .85 процентов акций «ОНАКО» приобретены Тюменской нефтяной компанией и, по мнению финансовых экспертов, эта сделка должна положительно отразиться на курсе акций. В то же время колебания стоимости нефти на мировом рынке не вселяют достаточного оптимизма по поводу роста курса акций.

Номинальная стоимость акций А равна 100 рублей.

Дивиденды в прошлом году составили 7 процентов от номинальной стоимости акций.

Компания «Оренбургские авиалинии»

(Акции Б)

Компания, специализирующаяся на пассажирских и грузовых перевозках на внутренних и международных авиалиниях, в настоящее время имеет высокий инвестиционный рейтинг. Финансовые показатели за последние три года имели тенденцию к устойчивому росту.

Компания стремиться поддержать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлекать новых аукционеров. Однако высокие цены, нестабильность политической обстановки, не способствует увеличению перевозок на авиалиниях.

Тем не менее, отказываться от скоростного вида транспорта мир не намерен и, по мнению экспертов, положение должно улучшиться.

Номинальная стоимость акций Б равна 100 рублей.

Дивиденды в прошлом году составили 10 процентов от номинальной стоимости акций.

© РГУТИС

Следует учитывать, что номинальная стоимость каждой акции различных компаний, представленных на торги, одинакова и равна 100 рублей.

Каждая фирма имеет по 50 акций А и 50 акций Б, т.е. стартовый капитал 10000 руб.

Каждая заявка должна быть мотивирована. После поступления заявок старший маклер определяет официальный курс акций, при этом он должен удовлетворить максимальное число поручений.

При наличии свободных акций, маклер обращается к биржевому залу с этой информацией.

По совершении сделок рассчитывается финансовый итог первого этапа и заполняется биржевой баланс инвестора.

Таблица 54.

Биржевой баланс инвестора

Показатели	Начало игры		Первый этап		Итог первого этапа			
	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б	Наличные деньги	Всего
	1	2	3	4	5	6	7	8
Количество акций								
Стоимость одной акции								
Сумма по курсу								
Услуги банка								

В зависимости от биржевого оборота старший маклер определяет куртаж (вознаграждение) в размере 0,1 процента.

Второй этап игры

Как уже было заявлено выше, игроки поменялись ролями.

Следующие торги отделены во времени от первых сделок и положение компаний изменилось.

Компания «ОНАКО»

Ситуация 1

Покупка акций признана антимонопольным комитетом незаконным.

Тюменской нефтяной компании предъявлены иски в совершении незаконных операций по перекачке нефтедолларов за границу. В этой некрасивой истории замешано и руководство «ОНАКО». Это привело к понижению курса акций до уровня 120 рублей.

Ситуация 2

В связи с заключением сделки с Тюменской нефтяной компанией прогнозы аналитиков оправдались: курс акций пошел вверх и на сегодняшних торгах их стоимость около 165 рублей.

Компания «ОРЕНБУРГСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Ситуация 1

Урегулирование политического конфликта на Ближнем Востоке стабилизировало цены на энергоносители. Введение новых дополнительных льгот позволило компании увеличить поток, как пассажиров, так и грузов. Это привело к увеличению курса акций до 220 рублей.

Ситуация 2

В связи с террористическими актами в сентябре 2020 года, а также трагедией над Черным морем, резко снизились пассажирские авиа перевозки. Авиакомпании несут ко-

© РГУТИС

лоссальные убытки и, как следствие, снижаются курсы акций. Так, акции компании «ОРЕНБУРГСКИЕ АВИАЛИНИИ» снизились до 175 рублей.

Игра усложняется тем, что участники получают ситуационные задания, которые определят мотивы их дальнейших сделок.

Ситуационные задания

Фирма 1

Ваше предприятие технологически связано с фирмой А, и вы заинтересованы в участии управления фирмой А.

Один из путей - покупка дополнительного пакета акций А

Фирма 2

Вы рядовой фондовый игрок, ловец удачи. Вам одинаково безразлична судьба и фирмы А и фирмы Б. Ваши действия подчинены лишь вашим интуитивным желаниям.

Фирма 3

Ваша фирма является конкурентом фирмы Б и партнером по бизнесу фирмы А. Ваши действия продиктованы желанием поддержать высокую стоимость акций А и понизить курс акций Б.

Фирма 4По имеющейся у вас информации фирма Б должна реализовать новый проект и курс ее акций значительно возрастет.

Ваша задача - приобрести, возможно, большее количество акций Б, но для этого нужно продать акции А.

Фирма 5

По поступившей информации необходимо срочно по любой цене реализовать акции Б, в противном случае мы обанкротимся.

Фирма 6

Из достоверных источников известно, что стоимость акций А возрастет и вы сможете получить неплохой выигрыш от их реализации.

Далее игра продолжается как на первом этапе.

Заключительный этап игры

По завершению расчетов фирмы сообщают результаты сделок старшему маклеру. Информация отражается на графике для подведения итогов.

Каждый участник выступает перед группой с отчетом о своей деятельности, делаетвыводы о правильности решений, мотивах поведения.

В результате принятых решений можно получить как прибыль, так и убыток. В выигрыше тот, кто получил максимальную прибыль.

Результат игры

В результате принятия того или иного решения выявляются деятельно - ролевые и личностные особенности студента.

Социально ориентированная рыночная система создает достаточно приемлемые условия для жизни и полезной деятельности всех членов общества, однако это происходит благодаря усилиям наиболее активных и самостоятельных личностей, которые способны принимать на себя груз ответственности за принимаемые решения.

В процессе игры такие навыки приобретаются, студент напрямую осознает, что бизнес - это риск, что, имея один и тот же стартовый капитал в конце игры можно получить как прибыль, так и убыток.

Работа студента, получившего максимальный финансовый результат по окончании двух этапов, оценивается как отличная, оценки остальных - в зависимости от мотивов поведения и полученных результатов.

В качестве домашнего задания студенты готовят сообщения по тематике занятия и серию наглядных пособий (плакатов, графиков, таблиц), которые выносятся на обсуж-

© РГУТИС

дение в виде краткого (2-3 мин.) изложения и пояснения. Это настраивает на определенную мыследеятельность, помогает углубить теоретические знания и воссоздать имитацию биржевой обстановки.

Продолжительность практического занятия – 8 академических часов.

Практическое занятие 16.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам. Решение типовых задач

Тема занятия: Производные ценные бумаги

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

План практического занятия: История развития, структура, современные тенденции развития и состояния международного рынка производных финансовых инструментов. Классификация участников срочного рынка по характеру, целям, мотивам участия. Соглашения относительно будущих (форвардных) процентных ставок. Товарные и финансовые фьючерсы. Виды финансовых фьючерсов. Валютные фьючерсы. Процентные фьючерсы. Фьючерсы на акции. Индексные фьючерсы. Рынок фьючерсов в РФ. Опционы. Характеристика опционных контрактов. Сравнение опционов и фьючерсов. Виды, разновидности и стили опционов. Опционные кассы. Ценообразование опционов. Покрытые и непокрытые опционы. Категории опционов. Процентные опционы. Виды и конструкции процентных опционов. Индексные опционы. Валютные опционы. Опционы на ценные бумаги. Опционы с гибкой структурой Операции СВОП. Процентные и валютные свопы. Открытый своп. Операции РЕПО.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 6 по темам Основные ценные бумаги, Производные ценные бумаги - *4 академических часа / 2 академических часа.*

Раздел 6. Инвестиции в финансовые активы
Практическое занятие 17.

Вид практического занятия: Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс-опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий).Решение ситуационных задач

Тема занятия: Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.

Продолжительность практического занятия – 2академических часа.

Разбор конкретной ситуации «Получение банковского кредита под инвестиционный проект», выполнение практикующих упражнений.

Цель занятия: обучение методам оценки долгосрочных инвестиций, овладение навыками принятия решений по финансированию долгосрочных инвестиций.

План практического занятия: Инвестиционные качества ценных бумаг. Стоимостные и оценочные характеристики первичных и производных финансовых инструментов. Фундаментальный анализ качества ценных бумаг и их эмитента. Технический анализ фондового рынка. Принятие решений по финансовым инвестициям. Диверсификация как метод управления портфелем финансовых активов.

© РГУТИС

Типовые задачи

1. Определить доходность к погашению без учета дисконтирования. Облигация имеет срок обращения 1 год, до погашения осталось 180 дней, ее номинал 500 руб., рыночная цена 450 руб., купонный ежегодный доход 30%, реинвестирование дохода не учитывать.

2. Привилегированная акция приобретена за 400 у.е., планируется через 2 года ее перепродать за 500 у.е., получив в течении этих двух лет ежегодные дивиденды по 70 у.е. Определить внутреннюю ставку доходности.

3. Облигация имеет срок обращения 2 года, номинал 100 у.е., купонную ставку 40%, продается по рыночной стоимости в 80% от номинала. Определить различные виды доходности от владения этой облигацией.

4. Какую облигацию целесообразнее приобрести, если иметь в виду доходность за первый год обращения? Облигация А продается с дисконтом 40% и имеет срок обращения 1 год. Облигация Б продается по номиналу с купоном 50%, сроком обращения 2 года. Облигация С имеет рыночную цену 80%, купонный доход 30%, срок обращения 1 год.

5. Компания выпустила облигацию со сроком погашения через 4 года. Ее номинальная стоимость 1000 у.е., а ежегодная купонная выплата 100 у.е. Какова стоимость этой облигации, если доходность к погашению равна 12%? Если 8%?

6. Инвестор А купил облигации по цене 20 250 руб., а через три дня с прибылью продал их инвестору Б, который, в свою очередь, спустя три дня после покупки, с прибылью перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. Укажите, по какой цене инвестор Б купил, указанные бумаги у инвестора А, если известно, что оба эти инвестора обеспечили себе одинаковую доходность от перепродажи акций.

7. Специализированный регистратор планирует приобрести облигацию по рыночной цене 80% при номинале 100 руб., купонном доходе 50%, сроке обращения 1 год. Оценить доходность этой операции.

8. Определить годовые номинальную и реальную эффективные процентные ставки при полугодовом начислении сложных процентов с годовой ставкой 7,75% и уровне инфляции за этот период 5%.

9. Проанализируйте ниже приведенные данные по экономике США. Что они характеризуют? Какая между ними связь? Чем ее можно объяснить? Разумна ли она?

Показатель	Долгосрочные гособлигации	Долгосрочные облигации корпораций	Обыкновенные акции	Изменение индекса потребит.цен
Средняя доходность	5,36	5,90	12,34	3,25
Стандартное отклонение	8,67	8,46	20,44	4,63

Домашнее задание.

Рассчитайте налоги, уплачиваемые иностранными инвесторами в России с вознаграждений по акциям и облигациям на основе исходных данных по вариантам (таблицы 48-50).

При налогообложении используются и учитываются следующие понятия: налог на прибыль (доход); налог на прирост капитала (на изменение рыночной стоимости пакета акций); ставка налогового кредита (ставки налога, уплачиваемого инвестором в стране получения дохода); полная ставка налога, уплачиваемая в стране инвестора, за вычетом

© РГУТИС

сумм, уплаченных в порядке налогового кредита.

Таблица ?.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в акции

ВАРИАНТ	Количество купленных акций	Курс акции		Курс валюты акции к валюте инвестора		Значение дивиденда	Ставка налога,%		
							На доход в стране		На прирост капитала в стране инвестора
		При покупке	При продаже	При покупке	Через год		эмитента **	инвестора ***	
1	82	91	87	2,15	2,10	1,85	9	15	12
2	91	98	102	2,21	2,16	1,55	13	24	10
3	108	81	89	2,24	2,26	2,04	12	35	9
4	92	91	98	2,05	2,14	1,34	20	24	15
5	111	114	119	2,22	2,32	1,96	12	24	12
6	98	115	121	2,01	2,05	2,22	13	30	10
7	107	93	87	1,98	1,96	2,48	13	35	12
8	89	125	118	1,94	2,02	2,55	9	15	12
9	100	94	90	1,96	1,88	2,02	9	13	10
10	110	107	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
11	80	119	114	2,15	2,10	1,85	9	15	13
12	89	85	82	2,21	2,16	1,55	13	24	15
13	98	90	88	2,24	2,26	2,04	12	35	14
14	94	83	87	2,05	2,14	1,34	20	24	15
15	90	93	98	2,22	2,32	1,96	12	24	14
16	99	103	105	2,01	2,05	2,22	13	30	15
17	81	96	98	1,98	1,96	2,48	13	35	11
18	112	79	88	1,94	2,02	2,55	9	15	11
19	120	94	91	1,96	1,88	2,02	9	13	8
20	100	102	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
21	121	124	130	2,15	2,10	1,85	9	15	12
22	114	126	116	2,21	2,16	1,55	13	24	11
23	92	107	104	2,24	2,26	2,04	12	35	14
24	115	76	78	2,05	2,14	1,34	20	24	18
25	120	89	97	2,22	2,32	1,96	12	24	14
26	102	82	88	2,01	2,05	2,22	13	30	12
27	93	90	87	1,98	1,96	2,48	13	35	11
28	94	78	96	1,94	2,02	2,55	9	15	10
29	116	89	95	1,96	1,88	2,02	9	13	6
30	90	108	103	2,12	2,24	2,26	20	35	20

Примечание: **-авансовый налог; ***- полная.

Таблица 49.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в краткосрочные облигации

© РГУТИС

ВАРИАНТ	Количество купленных облигаций	Цена приобретения	Курс валюты страны-эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжительность периода к погашению, мес.	Ставка налога на доход в стране эмитента, %
			покупки	погашения		
1	100	99,0	2,22	2,32	5	9
2	95	98,0	2,01	2,05	8	13
3	90	97,0	1,98	1,96	2	12
4	85	96,0	1,94	2,02	9	20
5	80	95,0	1,96	1,88	7	12
6	75	94,0	2,12	2,24	4	13
7	70	93,0	2,15	2,10	6	13
8	65	92,0	2,21	2,16	8	9
9	60	91,0	2,24	2,26	9	9
10	55	90,0	2,05	2,14	7	20
11	50	95,0	2,22	2,32	4	9
12	100	94,0	2,01	2,05	3	13
13	95	93,0	1,98	1,96	3	12
14	90	92,0	1,94	2,02	9	20
15	85	91,0	1,96	1,88	9	12
16	80	90,0	2,12	2,24	6	13
17	75	99,0	2,15	2,10	6	13
18	70	98,0	2,21	2,16	8	9
19	65	97,0	2,24	2,26	7	9
20	60	96,0	2,05	2,14	5	20
21	95	99,0	2,22	2,32	4	9
22	90	98,0	2,01	2,05	10	13
23	85	97,0	1,98	1,96	4	12
24	80	96,0	1,94	2,02	10	20
25	75	95,0	1,96	1,88	6	12
26	70	94,0	2,12	2,24	9	13
27	65	93,0	2,15	2,10	3	13
28	60	92,0	2,21	2,16	9	9
29	55	91,0	2,24	2,26	6	9
30	50	90,0	2,05	2,14	3	20

Таблица 50.

Налогообложение вознаграждения инвестора при вложении в долгосрочные купонные облигации

В	Количество	Номинал в	Курс приоб-	Курс валюты страны-	Продолжи-	Ставка нало-

© РГУТИС

АРИАНТ	купленных облигаций	валюте эмитента	ретения, % от номинала	эмитента по отношению к стране инвестора на момент		тельность периода к погашению, лет	га на доход в стране,%	
				Покупки	Погашения		Эмми-тента	Инве-стора
1	50	700	99,0	0,61	0,70	5	9	15
2	55	100	98,0	0,55	0,58	8	13	24
3	60	200	97,0	0,67	0,60	2	12	35
4	65	900	96,0	0,58	0,63	9	20	24
5	70	1000	95,0	0,66	0,69	7	12	24
6	75	400	94,0	0,74	0,67	4	13	30
7	80	500	93,0	0,81	0,75	6	13	35
8	85	900	92,0	0,86	0,90	8	9	15
9	90	300	91,0	0,57	0,63	9	9	13
10	95	1000	90,0	0,47	0,54	7	20	35
11	100	200	95,0	0,61	0,70	4	9	15
12	55	700	94,0	0,55	0,58	3	13	24
13	60	100	93,0	0,67	0,60	3	12	35
14	65	200	92,0	0,58	0,63	9	20	24
15	70	900	91,0	0,66	0,69	9	12	24
16	75	1000	90,0	0,74	0,67	6	13	30
17	80	400	99,0	0,81	0,75	6	13	35
18	85	500	98,0	0,86	0,90	8	9	15
19	90	900	97,0	0,57	0,63	7	9	13
20	50	300	96,0	0,47	0,54	5	20	35
21	55	1000	99,0	0,61	0,70	4	9	15
22	60	200	98,0	0,55	0,58	10	13	24
23	65	1000	97,0	0,67	0,60	4	12	35
24	70	400	96,0	0,58	0,63	10	20	24
25	75	500	95,0	0,66	0,69	6	12	24
26	80	900	94,0	0,74	0,67	9	13	30
27	85	300	93,0	0,81	0,75	3	13	35
28	90	1000	92,0	0,86	0,90	9	9	15
29	95	200	91,0	0,57	0,63	6	9	13
30	100	700	90,0	0,47	0,54	3	20	35

Этапы выполнения домашнего задания:

1. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по акциям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акций в валюте эмитента;
- рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акции в валюте инвестора;
- рассчитать налоговый кредит по пакету дивидендов в валюте эмитента и инвестора;
- определить прирост капитала и налог на прирост капитала, уплаченный в ва-

© РГУТИС

люте инвестора в стране инвестора;

- оценить чистый доход инвестора за период доходность капитала инвестора.

2. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по кратко-срочным облигациям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM(\%) = \frac{(N-P)}{P} * \frac{Y}{t} = \frac{(100-P_k)}{P_k} * \frac{Y}{t}$$

где*T* - номинальная стоимость облигации;

P - рыночный курс (цена покупки);

Рк - курс облигации в % от номинала;

Y -продолжительность года в днях (365);

t -продолжительность периода к погашению (дни);

- доходность для инвестора без учета льготы при покупке государственных ценных бумаг, т.е. если бы ему пришлось платить налог на полученный доход;

$$YTM_{tax} = YTM * (1 - R_{tax})$$

где R_{tax} - ставка налога на прибыль;

- доходность для инвестора с учетом льготы по налогообложению инвестиций в государственные ценные бумаги:

$$YTM_{tax} = YTM * \frac{1}{(1 - R_{tax})}$$

- доходность для инвестора от вложения в валюту страны-эмитента;
- общую доходность инвестора-нерезидента;
- доход инвестора в национальной валюте.

3. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по долго-срочным облигациям (номинал - 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM = \left(g * \frac{N}{100 * P} + \frac{N-P}{P} * \frac{1}{n}\right) * 100 = \left(\frac{g}{P_k} + \frac{100 * P_k}{P_k} * \frac{1}{n}\right) * 100$$

где *g* - процентная ставка по облигации;

n - количество лет к погашению;

- рассчитать доходность для инвестора после уплаты налога;
- определить доходность инвестирования в валюту страны-эмитента;
- определить общую доходность для инвестора после полной уплаты налога на прибыль;
- рассчитать доход инвестора в национальной валюте.

Практическое занятие 18.

Вид практического занятия: Практическое занятие (устный и\или письменный экс-пресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий).Решение ситуационных задач

Тема занятия: Анализ риска долгосрочных финансовых решений

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практические навыки: проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств, - овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков

© РГУТИС

Выполнение практикующих упражнений по анализу и оценки риска долгосрочных финансовых решений.

Цель занятия: обучение основам анализа рыночных и специфических рисков, овладение навыками использования результатов анализа рисков для принятия управленческих решений

План семинарского занятия 1. Финансовый риск как объект управления. 2. Сущность и содержание риск-менеджмента. 3. Организация риск-менеджмента. 4. Приемы риск-менеджмента. Темы для докладов и рефератов 1. Проблема управления риском. 2. Классификация предпринимательских рисков Дж. Кейнса. 3. Способы снижения отдельных видов рисков. 4. Границы и зоны риска.

Ситуационные задачи

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рис-ковый вариант вложения капитала.

Показатель	Вариант вложения капитала	
	Первый	Второй
Собственные средства, млн. руб.	10	60
Максимально возможная сумма убытка, млн.руб.	6	24
Коэффициент риска	?	?

При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев была получена прибыль: 25 тыс. руб. – в 20 случаях; 300 тыс. руб. – в 80; 400тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 24 случаев была получена прибыль: 300 тыс. руб. – в 144 случаях; 350 тыс. руб. – в 72;450 тыс. руб. – в 24 случаях. Выберите вариант вложения капитала, исходя из средней ожидаемой прибыли.

В таблице указаны вероятности (Р) получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните эти варианты, занеся результаты расчетов в таблицу. Сравнение провести по значению стандартного отклонения σ (Х).

Таблица1

Прибыль, млн.руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант1	0,1	0,1	03	0,2	0,3	0
Вариант2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

Таблица2

Прибыль Х	Вариант1			Вариант2		
	Р	РхХ	РХхХ=РХ^2	Р	РхХ	РХхХ=РХ^2
Сумма						

© РГУТИС

Инвестор приобрел по одной акции у пяти акционерных обществ вместо пяти акций одного акционерного общества. Как изменится степень риска, если акционерные общества примерно равнозначны по своим характеристикам?

Необходимо определить настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях: ожидаемая будущая стоимость денежных средств– 35000руб.;безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5%; уровень премии за риск определен в размере 7 %; период дисконтирования составляет 3 года, а его интервал– 1 год.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается экономическая сущность риска?
2. Какие виды риска существуют и в чем принципиальное различие между ними?
3. Что такое риск-менеджмент?
4. Сформулируйте главные правила риск-менеджмента.
5. Что выступает объектом и субъектом в риск-менеджменте?
6. Какие способы снижения уровня финансового риска Вы знаете?
7. Охарактеризуйте операцию хеджирования.
8. Как рассчитать коэффициент риска?
9. Какие методы измерения риска Вы знаете? Сформулируйте достоинства и недостатки каждого метода.
10. Можно ли управлять величиной несистематического риска?

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 7 по темам Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций, Анализ риска долгосрочных финансовых решений - *2 академических часа / 0,5 академических часа.*

Практическое занятие 19.

Вид практического занятия: Практическое занятие (устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий).Решение ситуационных задач.

Тема занятия: Управление портфелем ценных бумаг

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

Практические навыки: проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг игра "Управление портфелем ценных бумаг"

Возможные стратегии действий участников игры

При составлении своего «фондового портфеля» участники игры могут исходить из трех возможных стратегий:

1. «Надежный портфель» – размещение средств в низкодоходных, но очень надежных компаниях. Это могут быть вклады в Сбербанк РФ или другие крупнейшие банки, приобретение акций банков, приобретение валюты. В реальной жизни этой стратегии обычно придерживаются инвесторы, рассчитывающие на стабильное получение доходов в долгой перспективе.

© РГУТИС

2. «Рискованный портфель» – размещение средств в ценные бумаги компаний, обещающих выплату высоких процентов в месяц на ваши вклады, гарантирующих выплату огромных дивидендов или занимающихся самокотировкой своих акций.

Такая стратегия в случае удачи может принести максимальный выигрыш и победу в игре, но может доставить и некоторые огорчения при закрытии некоторых компаний или резком падении стоимости их ранее ценных бумаг (типичный пример - акции АО «МММ»).

3. «Смешанный портфель» – сочетание вложений в высокодоходные, но рискованные ценные бумаги с вложениями в стабильные, но менее доходные компании. Такой стратегии обычно придерживаются инвесторы, которым нужно обеспечить как стабильность, так и доходность вложений.

Исходя из указанных выше стратегий, участники игры должны выработать собственную стратегию, самим выбрать, какие компании из Котировочного листа будут относиться к «рискованным», а какие - к «стабильным», и в соответствии с выбранной стратегией управлять своим «фондовым портфелем».

5. Ограничения на вложение средств

Исходные данные, практические задания и методические рекомендации:

Модельный портфель ценных бумаг является виртуальным. На момент начала ведения модельного портфеля в его состав входят только денежные средства. Исходя из условия задачи сумма средств в абсолютном выражении устанавливается в размере 340 тыс. руб. или $12,8 тыс.

Ключевыми этапами управления модельным портфелем ценных бумаг являются:

1. Выбор студентом самостоятельно, либо на основе полученного от преподавателя варианта целей и типа формируемого портфеля ценных бумаг.

Таблица №1

Примерная структура и характеристика портфелей разных типов

Вар	Цель	Уровень риска	Срок инвестиций	Тип
1	Обеспечение безопасности и сохранение капитала	Минимальный	1-6 мес.	Консервативного роста
2	Умеренный (стабильный) рост капитала	Средний	3-9 мес.	Умеренного роста
3	Получение достаточно высокого прироста капитала	Выше среднего	3-12 мес.	Умеренно консервативного роста
4	Получение значительного прироста капитала в долгосрочной перспективе	Высокий	12-18 мес.	Долгосрочного роста
5	Достижение максимального прироста капитала	Очень высокий	6-24 мес.	Агрессивного роста
6	Получение высокого текущего дохода – процентных и дивидендных выплат	Выше среднего	3-12 мес.	Дохода
7	Обеспечение ликвидности вложений и сохра-	Минимальный	1-6 мес.	Денежного рынка

© РГУТИС

	нение капитала от инфляции			
8	Прирост капитала и текущий доход для компенсации потерь	Средний	3-12 мес.	Роста и дохода

Студент вправе самостоятельно выбрать способ ранжирования риска по портфельным инвестициям. Ранжирование риска по облигациям может быть осуществлено в зависимости от значения показателя дюрации, в частности, к инвестициям с низким риском могут быть отнесены вложения в облигации с показателем дюрации от 1 до 3 лет, со средним риском – от 3 до 5 лет, с высоким риском – свыше 5 лет. Критерием ранжирования риска может быть также характеристика (кредитный рейтинг) эмитента и уровень доходности, содержащий премию за риск. Например, можно считать покупку государственных облигаций в качестве вложений с низким уровнем риска, облигаций компаний лидеров экономики в качестве вложений со средним риском, остальных корпоративных облигаций в качестве вложений с высоким уровнем риска. По акциям ранжирование риска может быть осуществлено в зависимости от значения коэффициента β или в зависимости от уровня дивидендной доходности, либо иным способом.

Процесс управления финансовыми активами нацелен на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые бы соответствовали целям его создания.

Поэтому необходима текущая корректировка структуры портфеля на основе мониторинга факторов, которые могут вызвать изменение в составных частях портфеля.

Совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей представляет способ управления, который может быть охарактеризован как «активный» и «пассивный».

3. Задайте начальные параметры формируемого портфеля ценных бумаг: состав входящих в него ценных бумаг (объекты вложений) и структуру портфеля, min и max уровни доходности, риска.

Таблица № 3

Примерные состав и структура финансовых активов по типам портфелей

Тип портфеля	Доля акций, %	Доля госбумаг, %	Доля облигаций компаний, %	Доля производных бумаг, %	Доля бумаг денежного рынка, %
Консервативный	-	Более 50	Менее 40	-	До 10
Агрессивный	Более 50	-	Менее 30	До 10	До 5
Сбалансированный	30	30	30	Менее 10	До 2
Денежного рынка	-	До 40	До 10	-	Более 50
Долгосрочного роста	Более 50	До 10	Менее 25	Менее 10	До 5
Дохода	Не более 40	До 10	Менее 25	Менее 10	До 5

Можно составить множество вариантов для любого типа портфелей. Выше приведены примеры отдельных рекомендаций.

4. Проанализируйте рынок ценных бумаг, сегменты рынка, конъюнктуру его финансовых активов. Определите степень влияния на рынок ценных бумаг

© РГУТИС

таких макроэкономических индикаторов, как инфляция, бюджетный дефицит, валютный курс, ставка рефинансирования, платежный баланс.

Важной задачей инвестиционного анализа является включение макроэкономических индикаторов в механизм принятия инвестиционных решений. Так, например, возможно построение модели, связывающей денежно-кредитную политику ЦБР с конъюнктурой рынка облигаций. В качестве ключевых элементов этой модели можно выделить следующие:

а) эффект асимметрии, когда при росте цен на рынке облигаций отмечается снижение уровня инфляции;

б) стабилизация уровня инфляции и контроль над его ожидаемым изменением

Для очно-заочной и заочной форм обучения

Продолжительность практического занятия 8 по теме Управление портфелем ценных бумаг - *2 академических часа / 1 академический час.*

Раздел 7. Стратегическое финансовое планирование

Практическое занятие 20.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Система финансовых планов, методы финансового планирования

Продолжительность практического занятия – 4академических часа.

Практические навыки: разработки бюджетов краткосрочного и долгосрочного характера, а также различных форм финансовых планов

План занятия

1. Финансовое планирование в условиях рынка.
2. Составление финансовых смет.
3. Финансовая стратегия организации.
4. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Темы для докладов

1. Принятие стратегических финансовых решений в условиях рынка.
2. Финансовое планирование в составе бизнес-плана

Задачи

Объем реализации фирмы «Маяк» составляет 400 млн. руб., прогнозируемый уровень на следующий год– 480 млн. руб. Норма дивиденда 40 %, прибыль в объеме продаж составляет 4,3 %. Определите дополнительную потребность в финансировании ,если имеются следующие балансовые данные:

АКТИВ	Сумма, млн.руб.	ПАССИВ	Сумма, млн.руб.
Основные средства	40	Уставный капитал	40
Запасы	60	Резервный фонд	10
Денежныесредства	20	Нераспределенная прибыль	4
		Долгосрочные кредиты	26
		Краткосрочные кредиты	40

© РГУТИС

Итого	?	Итого	?

Контрольные вопросы

1. Для чего осуществляется внутрифирменное финансовое планирование?
2. Назовите этапы финансового планирования.
3. Какие существуют методы финансового планирования?
4. Перечислите сметы, составляемые в процессе бюджетирования.
5. Есть ли различия между терминами «стратегическое планирование» и «долгосрочное планирование»?
6. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых для построения прогнозных оценок.
7. В чем суть метода процентного изменения продаж?

Практическое занятие 21.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Прогнозирование финансовых показателей

Продолжительность практического занятия – 2академических часа.

Выполнение практикующих упражнений по прогнозированию финансовых показателей, разбор конкретной ситуации «Определение сбалансированного темпа роста компании»

Цель занятия: овладение навыками прогнозирования финансовых показателей.

Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании о «методу формулы».

АКТИВ	Отчетный баланс, млн.руб.	Прогнозный баланс,млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогнозный баланс 5%-ную рентабельность продажи 40%-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка–20 млн.руб., прогнозируемая –24млн.руб.(темп прироста выручки –20 % или ,2).Основные активы должны возрасти до 7млн.руб.

© РГУТИС

Практическое занятие 22.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Формирование структуры капитала

Продолжительность практического занятия – 4академических часа

Практические навыки: освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала

План семинарского занятия 1. Сущность и задачи управления капиталом 2. Цена основных источников капитала. 3. Средневзвешенная и предельная цена капитала 4. Финансовый леверидж как элемент управления структурой капитала 5. Основы теории структуры капитала.

Разбор конкретной ситуации «Выбор источника долгосрочного финансирования», выполнение практикующих упражнений выбору оптимальной структуры капитала

Цель занятия: закрепить знания студентов в области управления капиталом, овладение навыками определения стоимости капитала и расчета эффекта финансового левериджа, освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала, принятия решений структуре капитала.

Типовые задачи

Структура капитала предприятия выглядит следующим образом:

Источники средств	Сумма (млн. руб.)
Собственный капитал: Обыкновенные акции Нераспределенная прибыль Заемный капитал: Облигационный заем Краткосрочные кредиты банков	8000 3600 500 2400

Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если известно, что процентная ставка по облигациям составляет 17%. Процентная ставка по банковскому кредиту составляет 19%. Рыночная стоимость акции равна 800 руб. Размер выплаченных дивидендов на одну акцию в отчетном году составил 115 руб. Ожидаемые ежегодные темпы роста дивидендов составляют 9%. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%. Учетная ставка Центрального банка – 10%.

В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для трех вариантов финансирования инвестиций, если процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%:

1) при использовании только собственных средств;

2) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;

3) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

Необходимо сделать вывод о предпочтительности структуры капитала.

Задача

Оцените эффективность инвестиционного проекта, требующего инвестиций в настоящее время в размере 500 тыс. рублей и приносящего ежегодный доход в размере 170 тыс. руб. в течение последующих 4 лет. Проект целиком финансируется за счет собственного капитала. Доходность привилегированных акций предприятия равна 13% годовых, требуемая доходность простых акций – 17% годовых. Удельный вес стоимости привилегиро-

© РГУТИС

ванных акций в собственном капитале компании – 25%. Сделайте выводы о целесообразности включения проекта в инвестиционный портфель предприятия.

Рассчитайте эффект финансового левериджа по следующим данным:

Показатель	Организация		
	А	Б	В
1.Средняясуммавсегоиспользуемогокапитала (активов) за анализируемый период ,в том числе:	300000	300000	300000
2.Средняясуммасобственногокапитала	300000	250000	150000
3.Средняясуммазаемногокапитала	—	50000	150000
4.Сумма валовой прибыли(без учета расходов по Уплате процентов за кредит)	60000	60000	60000
5.Коэффициентваловойрентабельностиактивов(без учета расходов п уплате процентов за кредит),%			
6.Средний уровень процентов за кредит,%	15	15	15
7.Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала	—		
8.Суммаваловойприбылиорганизациисучетом расходов по уплате процентов за кредит			
9.Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью			
10.Сумма налога на прибыль			
11.Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты налога			
12.Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности, %			
13.Прирострентабельностисобственногокапитала в связи с использованием заемного капитала, в%(по отношению к организации «А»)			

Темы для докладов

1. Капитал организации как объект управления.
2. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала организации.
3. Финансовый леверидж в управлении привлечением заемных средств.

Контрольные вопросы

1. Дайте экономическую интерпретацию терминов «стоимость капитала», «стоимость фирмы», «рыночная капитализация».
2. Охарактеризуйте основные источники финансирования деятельности коммерческой организации с позиции их стоимости.
3. Какой капитал дороже – собственный или заемный – и почему?
4. Охарактеризуйте понятия «финансовый леверидж», «налоговый корректор», «дифференциал финансового левериджа», «коэффициент финансового левериджа», «эффект финансового левериджа».
5. Можно наращивать стоимость фирмы путем изменения структуры источников финансирования? Дайте сравнительную характеристику подходов, разработанных в теории финансов в отношении данной проблемы.
6. Поясните основные положения теории Модильяни-Миллера.
7. Что характеризует β-коэффициент?
8. Прокомментируйте экономический смысл модели CAPM

Для очно-заочной формы обучения

© РГУТИС

Продолжительность практического занятия 9 по темам Система финансовых планов, методы финансового планирования, Прогнозирование финансовых показателей, Формирование структуры капитала - *2 академических часа / 1 академический час.*

Практическое занятие 23.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам.

Тема занятия: Дивидендная политика

Продолжительность практического занятия – 6 академических часов.

Цель занятия: изучить основные подходы в формировании дивидендной политики, обучение методам принятия решений по формированию дивидендной политики.

Типовые задачи

1. Предприятие за отчетный год получило прибыль в сумме 1 800 тыс. рублей. Рассматривается три возможных варианта инвестирования: вариант 1: 70% прибыли инвестируется в производство; 30% выплачивается в виде дивидендов; вариант 2: 30% прибыли инвестируется в производство; 70% – дивиденды; вариант 3: прибыль распределяется поровну. Первый вариант обеспечивает темпы роста прибыли предприятия q = 12%; второй вариант q = 4%; третий вариант q = 7%. Приемлемый уровень доходности по акциям составляет 16%. 26 Определите величину дивидендов; стоимость акций, суммарный капитал акционеров по каждому варианту.

2. Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

- Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.
- Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.
- Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.
- Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 10 по теме Дивидендная политика - *2 академических часа / 1 академический час.*

Раздел 8. Инвестиционная деятельность предприятия (организации)

Практическое занятие 24.

Вид практического занятия: выездное практическое занятие

Тема занятия: Особенности инвестиционных процессов в России

Выездное практическое занятие: посещение Международной выставки бизнеса по франчайзингу, инвестиционных и партнерских возможностей «BUYBRAND EXPO'2024», сектор финансов и инвестиций (г. Москва, Центр Международной торговли»).

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 25.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Предприятие (организация) как субъект системы инвестиционной деятельности территории

План практического занятия: Сущность инвестиционной деятельности предприятия (организации). Система инвестиционной деятельности территории. Роль органов управления в развитии инвестиционной деятельности территории. Субъекты системы инвестици-

© РГУТИС

онной деятельности территории. Роль и место хозяйствующих субъектов – предприятий (организаций) в системе инвестиционной деятельности территории.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о роли и месте хозяйствующих субъектов – предприятий (организаций) в системе инвестиционной деятельности территории.

Практические навыки: При изучении данной темы студенты должны понять сущность и особенности инвестиционной деятельности предприятия (организации), закрепить знания о субъектах и объектах инвестиционных отношений в системе инвестиционной деятельности территории. В ходе практического занятия у студентов должны сформироваться навыки анализа целевых позиций субъектов инвестиционной деятельности, развиться умения по формированию комплекса мероприятий органов власти территории по воздействию на систему инвестиционной деятельности с учетом особенностей инвестиционного рынка конкретной территории. Студенты должны научиться объективно оценивать социально- экономическую ситуацию на конкретной локальной территории, учитывать наличные ресурсы и в итоге принимать обоснованные управленческие решения по инвестиционной деятельности предприятия (организации).

Контрольные вопросы и задания:

1. Что понимается под инвестиционной деятельностью предприятия (организации)?
2. Какие экономические функции осуществляют органы местного самоуправления?
3. В чем специфика инвестиционной деятельности предприятия (организации)?
4. Назовите объекты инвестиционных отношений на территории.
5. Кто является субъектами инвестиционной деятельности территории?
6. Какие отношения по поводу инвестиций складываются между объектами и субъектами системы инвестиционной деятельности территории?
7. Охарактеризуйте систему внутренних инвестиционных средств территории.
8. Какие источники относятся к системе внешних инвестиций территории?
9. Каковы целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности в системе территории?
10. Что представляет собой рынок инвестиций территории? Назовите его особенность.
11. Перечислите факторы, определяющие объемы инвестиций в экономическую и социальную сферы на каждой территории.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Агентства экономического (инвестиционного) развития как одна из важных форм организации инвестиционной деятельности и частно- общественного партнерства на территории.

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 11 по темам Особенности инвестиционных процессов в России, Предприятие (организация) как субъект системы инвестиционной деятельности территории - *2 академических часа / 1 академический час.*

Раздел 9. Организация и механизмы инвестиционной деятельности предприятия (организации)

Практическое занятие 26.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий, решение ситуационных задач

© РГУТИС

Тема занятия: Методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации)

План практического занятия: Процесс управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Систематизация методов управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности предприятия (организации). Структурные составляющие механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о процессе управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).

Практические навыки: Студенты должны закрепить такие понятия как процесс и метод управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации), закрепить знания о классификационных признаках, видах и формах проявления методов управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации), научиться использовать рассмотренные группы методов в качестве взаимодополняющих при принятии управленческих решений.

В ходе практического занятия студенты должны получить навыки по формированию эффективного механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации), овладеть инструментами и приемами формирования и регулирования отношений, которые складываются в процессе инвестиционной деятельности предприятия (организации) с целью согласования интересов субъектов инвестиционного процесса.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем заключается процесс управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации)?
2. Дайте определения метода управления инвестиционной деятельностью.
3. Приведите классификацию методов управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).
4. Какой критерий лежит в основе деления методов управления инвестиционной деятельностью на прямые и косвенные?
5. Раскройте суть методов прямого управленческого воздействия.
6. Какие управленческие действия предполагают методы косвенного воздействия?
7. Какие методы управления инвестиционной деятельностью различают по виду используемых регулирующих инструментов?
8. В чем заключаются административные методы управления инвестиционной деятельностью?
9. Назовите формы проявления административных методов в управлении инвестиционным процессом предприятия (организации).
10. Как проявляются экономические методы управления инвестиционным процессом предприятия (организации)?
11. Перечислите экономические методы прямого воздействия на инвестиционную деятельность.
12. Охарактеризуйте экономические методы косвенного воздействия на инвестиционный процесс предприятия (организации).
13. Как проявляются мотивационные методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации)?
14. Опишите механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности предприятия (организации).
15. Что представляет собой механизм управления инвестиционной деятельностью

© РГУТИС

предприятия (организации)?

16. Перечислите основные составляющие механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).

Задание 1.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 82.

1. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью по характеру управленческих воздействий	а) экономические; б) прямые; в) институциональные; г) административные; д) косвенные; е) мотивообразующие.
2. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью по виду используемых регулирующих инструментов	

Задание 2.

1. Расставьте в правильном порядке этапы согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности предприятия (организации) (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 83.

1	Определение целей и задач взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности предприятия (организации)
2	Оформление отношений (заключение контракта)
3	Оценка и экспертиза инвестиционных проектов на предмет эффективности
4	Поиск и налаживание контактов (участие в инвестиционных конкурсах или торгах, выставках)
5	Принятие решений по поводу использования ресурсов
6	Прогнозирование результатов от совместной деятельности субъектов инвестиционной деятельности (разработка инвестиционных проектов)
7	Согласование интересов

Ситуационная задача 1.

Как правило, цели инвестиций соответствуют целям социально-экономического развития территории. Не только оптимальная норма накопления может обеспечить долгосрочное и стабильное развитие экономики территории. А сами вложения и управление процессами инвестирования осуществляются непосредственно на местах. Кто-то вдруг сказал, из присутствовавших при разговоре «А при чем здесь территории и места?» Другой парировал, что были бы капиталы и предприятия, остальное все решаемое.

Итак, от чего же зависит успешная инвестиционная деятельность на территории?

Ситуационная задача 2.

Производственный и экономический потенциал России может быть сохранен, использоваться и воспроизводиться в условиях создания эффективного хозяйственного механизма управления инвестиционным процессом не только на макро- , но и микро уровне – уровне предприятий (организаций).

Если вы поддерживаете эту точку зрения, то докажите почему?

Ситуационная задача 3.

На совещании у руководителя функциональной службы зашел разговор о том, что в современных условиях экономического и финансового кризиса переход народного хозяйства России на инновационный тип воспроизводства совершенно необходим. Однако один из присутствующих высказал мнение, что это случится само собой.

А как вы считаете?

© РГУТИС

Ситуационная задача 4.

Понятие «механизм» в экономической теории, по мнению студента второго курса, применяется обычно в сочетании с эпитетами «экономический». Принявший участие в дискуссии студент третьего курса И.И. Петров почему-то кинул реплику: «и не только».

Как вы думаете, что имел в виду студент третьего курса И.И. Петров?

Ситуационная задача 5.

Инвестиционная деятельность и инвестиционные процессы осуществляются, по мнению Иванова И.И. внутри хозяйствующих субъектов и их объединений самостоятельно. Однако присутствующий при этом разговоре специалист не согласился с таким утверждением и заявил, что все инвестиционные процессы связаны с инициативой хозяйствующих субъектов и их объединений.

Скажите, кто из них ближе к истине?

Ситуационная задача 6.

Два менеджера, анализируя ситуацию в подходах к построению механизмов, не сошлись во мнении (не достигли консенсуса) по вопросу, из комбинации каких частей, соединенных в единое целое, состоит механизм в экономической науке как «агрегат».

Выскажите ваше личное отношение к этой проблеме и подскажите правильное решение.

Ситуационная задача 7.

В дискуссии по проблеме термина «механизм», присутствовавшие не сошлись во мнении в том, что совокупность и последовательность состояний и стадий процессов всегда должна быть (присутствовать).

Если бы вы присутствовали во время дискуссии, какую бы точку зрения вы поддержали?

Ситуационная задача 8.

На совещании у главного менеджера компании были названы направления экономического регулирования инвестиционной деятельности, используемых в современных рыночных условиях.

А вы знаете эти направления? Если да, то назовите их.

Ситуационная задача 9.

Рассматривая проблему организации государственного регулирования инвестиционной деятельности на научно-практической конференции в бизнес - инкубаторе, особый акцент выступающие делали на необходимости прямого участия государства в инвестиционной деятельности предприятия (организации).

Как вы считаете, что может входить в прямое участие государства в инвестиционной деятельности предприятия (организации)?

Ситуационная задача 10.

Государственное регулирование экономики в тех или иных масштабах присущие любой экономической системе. Об этом шел серьезный разговор на встрече с начинающими предпринимателями у главы администрации района. Некоторые предприниматели наоборот акцент делали на своей самостоятельности в практической деятельности.

Как на ваш взгляд, правомерно ли вмешательство государства в регулирование экономики?

Ситуационная задача 11.

Предприниматели, собравшиеся для корпоративного отдыха, подняли вопрос о сложностях в развитии экономики региона. Один из предпринимателей обратил внимание на необходимость оживления инвестиционной деятельности. Другой не в полной мере согласился с предложением, сославшись на то, что такая деятельность в значительной мере может зависеть от государственной политики.

© РГУТИС

Если вы согласны с таким утверждением, то подтвердите это своим пониманием.

Ситуационная задача 12.

Когда пошел разговор о возможностях рыночной экономики, главный энергетик администрации района сделал акцент на том, что несмотря на положительные черты, рыночная экономика не способна автоматически регулировать предпринимательскую и инвестиционную деятельность предприятий (организаций).

Если вы с этим согласны, попробуйте доказать.

Ситуационная задача 13.

Собравшиеся менеджеры обсуждали кризисную ситуацию на своей территории. Один из присутствующих попросил слово и сказал, что экономические рычаги, которые использует государство для регулирования экономики, довольно разнообразны.

Что, на ваш взгляд, можно отнести к разряду основных?

Ситуационная задача 14.

Заместитель руководителя крупной компании на совещании по итогам минувшего года, обратил внимание на то, что государство должно чаще использовать в своей деятельности административные методы, т.е. методы прямого воздействия.

А вы с таким утверждением тоже согласны?

Ситуационная задача 15.

Рассматривая состояние экономики, главный менеджер крупного предприятия обратил внимание своих коллег на то, что инфляция существенным образом влияет на инвестиционную деятельность предприятия (организации). Все промолчали.

Каким образом, по вашему мнению, инфляция влияет на инвестиционную деятельность?

Ситуационная задача 16.

Руководитель крупного промышленного предприятия сообщил своим сослуживцам о том, что на инвестиционную деятельность предприятия (организации) оказывают влияние определенные факторы. Многие присутствующие пожали плечами.

Вы можете назвать факторы, о которых могла идти речь?

Ситуационная задача 17.

Анализируя итоги развития предприятия за предыдущие два года, главный менеджер озвучил для всех присутствовавших, что инвестиционная деятельность предприятия (организации) находится в прямой зависимости от экономической политики.

А вы с этим тоже согласны?

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Муниципальная поддержка инвестиционной деятельности предприятий (организаций) на территории муниципального образования.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 27.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия предприятия (организации)

План практического занятия: Тактические и стратегические инвестиционные решения. Критерии принятия инвестиционных решений. «Золотое правило финансирования». Базовые подходы и последовательность этапов принятия инвестиционных решений.Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Понятие инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

© РГУТИС

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний об инвестиционных решениях и инвестиционной стратегии предприятия (организации).

Практические навыки: Целесообразно акцентировать внимание студентов на критериях принятия тактических и стратегических инвестиционных решений предприятия (организации). Студенты должны достигнуть определенного уровня знаний и умений по формированию различных вариантов принятия тактических и стратегических инвестиционных решений.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем отличие между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?
2. Сформулируйте «Золотое правило финансирования»
3. Назовите базовые подходы к принятию инвестиционных решений.
4. Раскройте необходимость создания стратегии предприятия (организации) в формировании инвестиционных решений.
5. Опишите и охарактеризуйте последовательность этапов принятия инвестиционных решений предприятия (организации).
6. Дайте понятие инвестиционной стратегии предприятия (организации).
7. Назовите принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия (организации).
8. Охарактеризуйте этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия (организации).
9. Назовите подходы к формированию стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия (организации).
10. Обоснуйте стратегические направления формирования инвестиционных ресурсов предприятия (организации).

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Практическое занятие 28.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями предприятия (организации)

План практического занятия: Особенности и формы финансового инвестирования: сущность, этапы управления, выработка политики. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности. Формирование инвестиционной программы. Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о формировании инвестиционного портфеля предприятия (организации) и инвестиционной программе как способе управления инвестициями предприятия (организации).

Практические навыки: Целесообразно акцентировать внимание студентов на правилах формирования портфеля ценных бумаг и этапах управления им. Студенты должны достигнуть определенного уровня знаний и умений по проведению финансового анализа формирования портфеля ценных бумаг и оценки его эффективности, по принятию управленческих решений при формировании инвестиционной программы предприятия (организации).

Контрольные вопросы и задания:

© РГУТИС

1. Перечислите формы финансового инвестирования.
2. Назовите особенности финансового инвестирования.
3. Раскройте понятие инвестиционного портфеля.
4. Охарактеризуйте этапы управления инвестиционным портфелем предприятия (организации).
5. С какой целью проводится финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг?
6. Какие методы оценки эффективности инвестиционного портфеля Вы можете назвать?
7. Сформулируйте понятие инвестиционной программы предприятия (организации).
8. Опишите алгоритм формирования инвестиционной программы предприятия (организации).
9. Дайте характеристику основных этапов формирования инвестиционной программы предприятия (организации).
10. Перечислите и опишите структурные разделы инвестиционной программы предприятия (организации).
11. Можно ли отнести инвестиционную программу предприятия (организации) к стратегическим документам?
12. Какие факторы влияют на принятие инвестиционных решений по взаимоисключающим инвестициям?

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Практическое занятие 29.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий, решение ситуационных задач

Тема занятия: Информационные технологии в управлении инвестиционным процессом.

План практического занятия: Содержание информационного обеспечения механизма управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Роль единой комплексной ИТ-системы в осуществлении эффективной инвестиционной деятельности предприятия (организации). Функции информационных технологий в управлении инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Основные свойства информационных технологий. Программные продукты, обеспечивающие поддержку в принятии решения об инвестировании. Классификация программного обеспечения для инвестиционного анализа.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний об информационном обеспечении управления инвестиционным процессом предприятия (организации).

Практические навыки: У студентов должны сформироваться навыки выбора ИТ-систем для осуществления эффективной инвестиционной деятельности при применении соответствующих критериев отбора для конкретного предприятия (организации). Студенты должны достигнуть определенного уровня знаний и умений по применению программных продуктов, обеспечивающих поддержку в принятии решения об инвестировании на предприятии (в организации). Также целесообразно акцентировать внимание студентов на программном обеспечении для проведения инвестиционного анализа. В ходе практического занятия студенты должны получить навыки по грамотному выбору комплексной ИТ-системы в процессе принятия управленческих решений в сфере информатизации инвестиционной деятельности.

© РГУТИС

Контрольные вопросы и задания:

1. Какова роль единой комплексной ИТ-системы в осуществлении эффективной инвестиционной деятельности предприятия (организации)?
2. Назовите функции информационных технологий в управлении инвестиционной деятельностью предприятия (организации). Какова, на Ваш взгляд, самая важная функция?
3. Перечислите основные свойства информационных технологий с точки зрения применения их в инвестиционном процессе предприятия (организации).
4. Какие программные продукты, обеспечивающие поддержку в принятии решения об инвестировании, Вы можете назвать? Опишите их достоинства и недостатки.
5. Приведите классификацию программного обеспечения для проведения инвестиционного анализа на предприятии (в организации).
6. Какой класс программного обеспечения предназначен для быстрого выявления пригодных для дальнейшего анализа вариантов, слабых сторон проектов, выбора оптимальных значений тех или иных факторов и расчета показателей эффективности вложений?
7. Приведите примеры программного обеспечения для автоматизированного написания бизнес-плана.
8. Приведите примеры программного обеспечения для анализа и планирования деятельности предприятия.
9. Опишите влияние информационной системы класса ERP-систем на инвестиционную деятельность российских предприятий.
10. Как Вы считаете, ускоряется ли процесс информатизации в инвестиционной сфере в России. Если да, то в чем это проявляется?

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Формирование пакета инвестиционных предложений с использованием информационных технологий.

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Для очно-заочной формы обучения

*Продолжительность практического занятия 12*по темам Методы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации), Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия предприятия (организации), Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями предприятия (организации), Информационные технологии в управлении инвестиционным процессом - *4 академических часа / 1 академический час.*

Практическое занятие 30.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Инвестиционный климат территории как косвенный регулятор инвестиций предприятий (организаций)

План практического занятия: Понятие и элементы инвестиционного климата территории. Основные компоненты инвестиционной привлекательности территории. Частные потенциалы, формирующие инвестиционный потенциал территории. Виды рисков, учитывающиеся при оценке инвестиционного риска вложений в экономику территории.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний об инвестиционном климате территории как косвенном регуляторе инвестиций предприятий (организаций).

© РГУТИС

Практические навыки: При изучении данной темы основное внимание необходимо уделить развитию навыков по формулировке основных понятий: инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность, инвестиционная активность, инвестиционный потенциал, инвестиционный риск.

Контрольные вопросы и задания:

1. Дайте определение понятию «инвестиционный климат территории».
2. Каковы структурные элементы инвестиционного климата территории?
3. Что понимается под инвестиционной привлекательностью территории?
4. Что понимается под инвестиционной активностью территории?
5. Что показывает сопоставление фактической инвестиционной активности территории с ее инвестиционной привлекательностью?
6. Назовите основные компоненты инвестиционной привлекательности территории.
7. Какие существуют толкования понятия «инвестиционный потенциал»?
8. Из каких частных потенциалов формируется инвестиционный потенциал территории?
9. Раскройте сущность территориальных инвестиционных рисков.
10. Перечислите и охарактеризуйте виды рисков, учитываемые при оценке инвестиционного риска вложений в экономику конкретной территории.

Примеры тестовых заданий:

1. Инвестиционный климат определяется взаимодействием двух его составных частей:

A. Инвестиционного спроса и инвестиционного предложения;
B. Инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности;
C. Экономической политики и инвестиционной политики муниципального образования.

2. Система или сочетание различных объективных признаков, средств и ограничений для максимально возможного привлечения инвестиций — это:

A. Инвестиционная привлекательность муниципального образования;
B. Инвестиционный потенциал территории;
C. Инвестиционный климат муниципального образования;
D. Инвестиционная активность территории.

3. Инвестиционная привлекательность состоит из двух компонентов:

A. Инвестиционного потенциала и объема потенциальных инвестиционных ресурсов;
B. Инвестиционного потенциала и наличия инвестиционной программы муниципального образования;
C. Инвестиционного потенциала и уровня территориальных инвестиционных рисков.

4. Степень развития на территории ведущих институтов рыночной экономики: финансовых, инвестиционных, страховых институтов, малого бизнеса показывает:

A. Институциональный потенциал территории;
B. Инновационный потенциал территории;
C. Финансовый потенциал территории.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Перспективы развития частно-общественного партнерства как механизма активизации инвестиционных процессов в развитии общественной инфраструктуры.
2. Способы продвижения инвестиционного имиджа территорий.
3. Факторы инвестиционного риска и инвестиционной активности.

© РГУТИС

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 31.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Методы оценки инвестиционного климата территориально- хозяйственных систем

План практического занятия: Методики составления рейтингов инвестиционной привлекательности национальных экономик и регионов. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанная консалтинговым агентством «Эксперт РА».Методика Экономического департамента Банка Австрии. Рейтинговая оценка инвестиционного климата, описанная в работе С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на категории «рыночная реакция региона». Методика оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенная И. И. Ройзман, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о достоинствах и недостатках методов оценки инвестиционного климата национальных экономик и регионов.

Практические навыки: В ходе практического занятия студенты должны научиться руководствоваться в будущей профессиональной деятельности основными требованиями к системе показателей для отбора состава частных показателей инвестиционного потенциала и показателей, формирующих в совокупности уровень территориальных инвестиционных рисков. С этой целью рекомендуется глубокое изучение различных методик оценки инвестиционного климата регионов, разработанные отечественными и зарубежными специалистами.

Контрольные вопросы и задания:

1. Назовите этапы составления рейтинга инвестиционной привлекательности рег и она.
2. Перечислите методы оценки инвестиционного климата регионов.
3. Опишите методику составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанную консалтинговым агентством «Эксперт РА».
4. На сколько групп распределяются регионы по результатам рейтинговых оценок по данной методике?
5. Охарактеризуйте методику Экономического департамента Банка Австрии, используемую для составления рейтинга регионов.
6. В чем особенность методики оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенной И. И. Ройзман, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной?
7. Каковы, на Ваш взгляд, недостатки рейтинговой оценки инвестиционного климата, предложенной С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной?

Примеры тестовых заданий:

1. Существуют следующие методики оценки инвестиционного климата регионов, разработанные отечественными и зарубежными специалистами:

A. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на сравнении «сильный регион – слабый регион»;

B. Методика Инвестиционного департамента Банка Швейцарии;

C. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности

© РГУТИС

российских регионов консалтингового агентства «Эксперт РА».

2. Рейтинговая оценка инвестиционного климата, предложенная С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижиной, предполагает рассмотрение инвестиционного регионального климата во взаимосвязи с:

A. Структурой органов исполнительной власти, присущей тому или иному региону;

B. Уровнем бюрократических барьеров, присущим тому или иному региону;

C. Типом воспроизводства, присущим тому или иному региону.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Инвестиционные рейтинги российских регионов.
2. Методы исследования инвестиционного климата региона.

Продолжительность практического занятия – 4академических часа.

Практическое занятие 32.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам

Тема занятия: Проектное управление инвестиционной деятельностью предприятий (организаций)

План практического занятия: Нормативная база проектного управления. Основные цели внедрения проектного управления в инвестиционную деятельность предприятия (организации. Основные принципы проектного управления, их применимость в инвестиционной деятельности. Процессы и инструменты проектного управления. Основные и вспомогательные процессы проектного управления.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о внедрении проектного управления в инвестиционную деятельность предприятий (организаций).

Практические навыки: Студенты должны получить навыки реализации принципов проектного управления в инвестиционной деятельности предприятия (организации), выявления области применения данных принципов на разных стадиях реализации инвестиционного процесса. С этой целью рекомендуется глубокое изучение процессов и инструментов проектного управления. В ходе практического занятия студенты должны научиться руководствоваться в будущей профессиональной деятельности основными требованиями к реализации основных и вспомогательных процессов проектного управления.

Контрольные вопросы и задания:

1. Какие документы составляют нормативную базу проектного управления?
2. Сформулируйте основные цели внедрения проектного управления в инвестиционную деятельность предприятия (организации).
3. Каковы основные принципы проектного управления?
4. Раскройте содержание такого принципа проектного управления как принцип дифференцированного подхода.
5. В чем заключается применение принципа разделения полномочий?
6. Что предполагает реализация принципа гибкости?
7. Какие инструменты проектного управления применимы в инвестиционной деятельности предприятия (организации)?
8. Какие группы процессов проектного управления Вы можете назвать?
9. Какие процессы проектного управления следует отнести к основным? Какие к вспомогательным?

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

© РГУТИС

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 13 по темам Инвестиционный климат территории как косвенный регулятор инвестиций предприятий (организаций), Методы оценки инвестиционного климата территориально- хозяйственных систем, Проектное управление инвестиционной деятельностью предприятий (организаций) - *4 академических часа / 2 академических часа.*

Раздел 10. Формирование и реализация инвестиционной политики предприятия (организации)

Практическое занятие 33.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий, работа в команде (малых группах).

Тема занятия: Разработка инвестиционной политики предприятия (организации)

План практического занятия: Значение инвестиционной политики предприятия (организации). Понятие, сущность и содержание инвестиционной политики предприятия (организации). Принципы инвестиционной политики предприятия (организации). Условия формирования инвестиционной политики предприятия (организации). Критерии эффективности реализации инвестиционной политики предприятия (организации). Этапы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия (организации).

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о процессе разработки инвестиционной политики предприятия (организации).

Практические навыки: Студенты должны достигнуть определенного уровня знаний и умений по разработке инвестиционной политики предприятия (организации), формированию механизмов управления ее реализацией и освоению конкретных методов и инструментов управления специалистами предприятия (организации) — ключевым факторам при решении проблемы повышения активизации инвестиционной деятельности на конкретном предприятии (организации).

С этой целью при изучении темы студенты должны уяснить необходимость использования системного подхода для построения действенной инвестиционной политики предприятия (организации), использования современных рыночных механизмов и инструментов.

В ходе практического занятия студенты должны овладеть навыками формирования Концепции инвестиционной политики предприятия (организации), научиться руководствоваться в будущей профессиональной деятельности основными принципами инвестиционной политики, научиться формулировать ее основные цели и задачи, освоить поэтапную процедуру формирования и реализации инвестиционной политики предприятия (организации).

Следует особое внимание обратить на критерии, позволяющие выявить и повлиять на эффективность реализации инвестиционной политики предприятия (организации).

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем заключается сущность инвестиционной политики предприятия (организации)?
2. Определите место инвестиционной политики в финансово-экономической деятельности предприятия (организации).
3. Объясните, почему необходимо применять системный подход к формированию инвестиционной политики предприятия (организации).
4. Дайте определение Концепции инвестиционной политики предприятия (организации)?

© РГУТИС

5. Какие структурные разделы включает в себя Концепция инвестиционной политики предприятия (организации)?

6. На какой срок целесообразно разрабатывать Концепцию инвестиционной политики предприятия (организации)?

7. Раскройте содержание инвестиционной политики предприятия (организации).

8. Перечислите и охарактеризуйте принципы формирования и реализации инвестиционной политики предприятия (организации).

9. Назовите основные показатели, выступающие индикаторами изменения финансово-экономического положения предприятия (организации) в результате реализации инвестиционной политики.

10. С какой целью проводится анализ изменения индикаторов финансово-экономического положения предприятия (организации) в результате реализации инвестиционной политики?

11. Опишите этапы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия (организации).

12. Сформулируйте основные цели и задачи инвестиционной политики предприятия (организации).

13. Что включает в себя механизм реализации инвестиционной политикипредприятия (организации)?

Задание 1.

Расставьте в правильном порядке этапы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия (организации) (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 84.

1	Выбор и обоснование эффективных вариантов инвестирования
2	Обоснование проблем развития предприятия (организации), решение которых не обеспечено инвестициями
3	Определение потребности в инвестициях
4	Представление о перспективах развития предприятия (организации)
5	Разработка и утверждение инвестиционной программы
6	Разработка системы целей инвестиционной политики предприятия (организации)
7	Создание механизма реализации инвестиционной политики предприятия (организации)
8	Формирование реестра инвестиционных проектов

Работа в команде (малых группах). Разработайте макет инвестиционной программы конкретного предприятия (организации) (на выбор студентов в малой группе). Выполнение задания включает подготовку докладов и презентаций группой студентов и совместное выступление перед аудиторией. Предполагается предварительная подготовка в рамках самостоятельной работы студентов.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Порядок разработки и реализации стратегии привлечения инвестиций в предприятие (организацию).

2. Роль малого и среднего бизнеса в реализации инвестиционной политики местного самоуправления.

3. Муниципальная поддержка инвестиционной деятельности на территории муниципального образования.

Продолжительность практического занятия – 4 академических часа.

Практическое занятие 34.

© РГУТИС

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий

Тема занятия: Организация оценки и отбора инвестиционных проектов

План практического занятия: Конкурсный отбор инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу. Критерии отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования. Этапы проведения первичного анализа инвестиционных проектов. Организация конкурсного отбора инвестиционных проектов.

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний об организации оценки и отбора инвестиционных проектов в муниципальном образовании.

Практические навыки: Изучив эту тему, студенты должны понимать, как происходит формирование базы данных по проектам и инвестиционным идеям, планируемым к реализации на территории муниципального образования. При изучении темы следует рассмотреть необходимость реализации принципа конкурсного отбора инвестиционных проектов для их участия в муниципальных инвестиционных программах во взаимосвязи с общими приоритетами при формировании инвестиционной политики муниципального образования.

В ходе практического занятия студенты должны получить навыки по поэтапному проведению конкурсного отбора инвестиционных проектов с подробным изучением содержания каждого этапа. Особое внимание следует уделить приобретению умений по оценке следующих видов эффективности инвестиционных проектов – социальной, бюджетной, экономической, выступающих критериями отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.

Контрольные вопросы и задания:

1. Охарактеризуйте схему конкурсного отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.
2. Какие общие приоритеты формирования инвестиционной политики муниципального образования должны учитываться при проведении конкурсного отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу?
3. Какие критерии отбора проектов в муниципальные инвестиционные программы обычно используют органы местного самоуправления?
4. Обоснуйте необходимость проведения оценки и последующего отбора инвестиционных проектов с учетом множества различных характеристик проекта и его участников, носящих количественный и качественный характер.
5. Какие методы выбора наиболее эффективных инвестиционных проектов используются в современных условиях?
6. Перечислите рекомендации по подготовке и составлению инвестиционных проектов.
7. Какие виды эффективности инвестиционных проектов различают?
8. Каковы показатели социальной эффективности инвестиционных проектов?
9. Назовите элементы бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
10. Перечислите расходы бюджетных средств, связанные с реализацией инвестиционных проектов.
11. На какие показатели опирается оценка экономической эффективности инвестиционных проектов?
12. Перечислите методы определения риска, которые применяются при оценке инвестиционных проектов.
13. Перечислите этапы первичного анализа инвестиционных проектов при отборе в ин-

© РГУТИС

вестиционную программу муниципального образования.

14. Охарактеризуйте первый этап первичного анализа инвестиционных проектов.

15. В чем заключается соответствие инвестиционных проектов финансовым возможностям муниципального образования?

16. Что является основанием для определения технической реализуемости инвестиционных проектов?

17. Каким образом производится оценка финансового положения (кредитоспособности) заемщика — частного инвестора?

18. Раскройте заключительный этап первичного анализа инвестиционных проектов.

19. Опишите организацию процедуры конкурсного отбора инвестиционных проектов.

20. Какие четыре группы проектов формируются по результатам первичного и конкурсного отбора?

Задание 1.

Расставьте в правильном порядке этапы проведения конкурсного отбора инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 85.

1	Включение проекта в инвестиционную программу муниципального образования
2	Диагностика проблем муниципального образования
3	Конкурсный отбор проектов по выбранным критериям
4	Определение критериев оценки проекта
5	Определение потребности в инвестициях
6	Первичный анализ инвестиционных проектов
7	Представление о перспективах развития муниципального образования
8	Формулировка требований к проектам, рекомендаций по их подготовке и описанию

Задание 2.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 86.

1. Социальная эффективность инвестиционных проектов	а) рост занятости населения; б) сокращение расходов местного бюджета; в) кумулятивный эффект бюджетных расходов в экономике муниципального образования; г) улучшение окружающей среды; д) мультипликатор привлечения частных инвестиций; е) окупаемость бюджетных расходов; ж) улучшение транспортной инфраструктуры; з) увеличение доходов местного бюджета; и) улучшение жилищных и культурно- бытовых условий населения.
2. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов	
3. Экономическая эффективность инвестиционных проектов	

Задание 3.

Расставьте в правильном порядке этапы проведения первичного анализа инвестиционных проектов (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 87.

1	Оценка качества и полноты представленной информации для последующего анализа
2	Оценка состоятельности проекта
3	Проверка формального наличия всех обязательных разделов инвестиционного предложения

© РГУТИС

Задание 4.

Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

Таблица 88.

1. Участие инвестиционного проекта в конкурсном отборе	а) менее 2/3 разделов инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора; б) все разделы инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора; в) 2/3 разделов инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора.
2. Запрос дополнительной информации	
3. Отправление инвестиционного проекта на доработку	

Примеры тестовых заданий:

1. Системой показателей, отражающих соотношение затрат и результатов применительно к интересам его участников, характеризуется:

A. Эффективность инвестиционного проекта;
B. Значимость инвестиционного проекта;
C. Уровень риска инвестиционного проекта.

2. Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

A. Экономическая;
B. Экологическая;
C. Социальная;
D. Только A и C;
E. Только B и C;
F. Все вышеперечисленные.

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Место инвестиционных проектов в системе перспективного планирования социально-экономического развития территорий.
2. Основные критерии выбора приоритетных направлений для вложения инвестиций с точки зрения отрасли и региона (муниципального образования).
3. Формы частно-общественного партнерства при реализации инвестиционных проектов.

Продолжительность практического занятия – 2академических часа.

Практическое занятие 35.

Вид практического занятия: устный и\или письменный экспресс- опрос по контрольным вопросам, выполнение практических заданий

Тема занятия: Реализация инвестиционной политики предприятия (организации)

План практического занятия: Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятия (организации). Участие банковского сектора в инвестиционном процессе предприятия (организации). Участие фондового рынка в инвестиционном процессе предприятия (организации). Участие иностранных инвестиций в инвестиционном процессе предприятия (организации).

Целью практического занятия является закрепление и расширение теоретических знаний о процессе реализации инвестиционной политики предприятия (организации).

Практические навыки: В ходе практического занятия студенты должны приобрести навыки выявления приоритетных задач, направленных на улучшение финансового состояния предприятия (организации), и разработки системы мероприятий по их реализации, рассматриваемых в качестве элементов инвестиционной политики предприятия (ор-

© РГУТИС

ганизации).

При изучении темы следует рассмотреть перспективные направления формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов предприятия (организации): вовлечение в инвестиционный процесс банковского сектора, фондового рынка, иностранных инвестиций, инвестиционных и финансовых институтов.

Контрольные вопросы и задания:

1. Дайте определение мобилизации инвестиционных ресурсов предприятия (организации).
2. Раскройте понятие «формирование инвестиционных ресурсов предприятия (организации)».
3. Какова система мероприятий по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов предприятия (организации)?
4. Опишите схему формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов предприятия (организации) в системе инвестиционной деятельности территории.
5. Какова роль банковского сектора в активизации инвестиционной деятельности предприятия (организации)?
6. В каких основных направлениях работают банки в системе инвестиционной деятельности территории?
7. Раскройте особенности банковской системы России.
8. Опишите меры, которые необходимо предпринимать в целях сокращения оттока средств из муниципальной экономики.
9. Охарактеризуйте направления более активного вовлечения банков в инвестиционный процесс на территории.
10. Какие меры необходимо предпринять органам власти для включения средств населения в банковский, а через него и в инвестиционный процесс на территории?
11. Какова роль фондового рынка в активизации инвестиционной деятельности предприятия (организации)?
12. Какие формы выделяют в составе иностранных инвестиций?
13. Дайте определение прямых иностранных инвестиций.
14. Что представляют собой портфельные иностранные инвестиции?
15. Что понимают под прочими иностранными инвестициями?
16. Перечислите основные направления политики привлечения прямых иностранных инвестиций в предприятия (организации).

Примерная тематика докладов с презентациями:

1. Использование концессионного механизма привлечения инвестиций в объекты инженерной инфраструктуры территории.

Продолжительность практического занятия – 2 академических часа.

Для очно-заочной формы обучения

Продолжительность практического занятия 14 по темам Разработка инвестиционной политики предприятия (организации), Организация оценки и отбора инвестиционных проектов, Реализация инвестиционной политики предприятия (организации) - *2 академических часа / 2 академических часа.*

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы; перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

© РГУТИС

8.1. Основная литература

1. Лукасевич, И.Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2024. – 413 с. https://znanium.ru/read?id=429902

2. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — М.: ИНФРА-М, 2024. — 287 с. — (Высшее образование:Бакалавриат). — DOI 10.12737/1079032. - ISBN 978-5-16-016047-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?id=444643

3. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник для бакалавров / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. докт. экон. наук, проф. К. В. Балдина. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 238 с. - ISBN 978-5-394-03155-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?id=432106

4. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин и др.; под общ. ред. Л.И. Юзвович. – 2-е изд., стер.. – М.: ФЛИНТА : Екатеринбург : Изд-во Урал. Ун-та, 2022. – 498 с. ; ил. – Текст : электронный. https://znanium.ru/read?id=416803

5. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К, 2021. - 140 с. - ISBN 978-5-394-04103-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?pid=1232010

8.2. Дополнительная литература

1. Чараева, М.В. Реальные инвестиции : учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 265 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). https://znanium.ru/catalog/document?id=444573

2. Макаркин, Н.П. Эффективность реальных инвестиций : учебное пособие / Н.П. Макаркин. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 432 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). https://znanium.ru/catalog/document?id=400317

3. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 241 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). https://znanium.ru/catalog/document?id=444807

4. Инвестиции и инновации : учебник / В.Н. Щербаков, Л.П. Дашков, К.В. Балдин, и др. ; под ред. д.э.н. проф. В.Н. Щербакова. – 5-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2023. – 646 с. https://znanium.ru/read?id=431497

5. Голованова, Е.Н. Инвестиции в человеческий капитал предприятия : учебное пособие / Е.Н. Голованова, С.А. Лочан, Д.В. Хавин ; под общ. ред. А.М. Асалиева. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 88 с. – (Высшее образование: Бакалавриат) https://znanium.ru/read?id=400318

6. Чараева,, М. В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций :учебное пособие / М. В. Чараева. - Москва : Альфа-М : ИНФРА-М, 2019. - 240 с. - (Бакалавриат). - ISBN 978-5-98281-382-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/document?pid=1003847

7. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование:Бакалавриат).- DOI 10/12737/4984/ https://znanium.ru/catalog/document?id=429239

8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Научно-технический центр правовой информации «Система»

© РГУТИС

https://www.systema.ru/
2. Интернет-портал Правительства Российской Федерации http://government.ru/
3. Комитет ТПП РФ по инвестиционной политике https://invest.tpprf.ru/
4. Национальное агентство прямых инвестиций (НАПИ) http://napi.ru/
5. Сайт московской биржи https://www.moex.com/

8.4. Перечень программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

1. MicrosoftWindows
2. MicrosoftOffice
3. База инвестиционных предложений Центра развития предпринимательства Московской области [профессиональная база данных]: http://www.mspmo.ru/base/
4. Электронно-библиотечная система ZNANIUM
   Режим доступа: https://znanium.com/
5. Электронно-библиотечная система BOOK.ru
   Режим доступа: https://book.ru/
6. Справочная правовая система (СПС) КонсультантПлюс
   Режим доступа: https://www.consultant.ru/
7. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов
   Режим доступа: http://fcior.edu.ru/
8. Официальный сайт ФГБОУ ВО «Российский государственный университет туризма и сервиса»
   Режим доступа: https://rguts.ru/
9. Научная электронная библиотека E-library (информационно-справочная система)
   Режим доступа: http://www.e-library.ru/
10. Российская книжная палата и Российская государственная библиотека (РГБ) (информационно-справочная система)
    Режим доступа: https://www.rsl.ru/ru/rkp/
11. Российская национальная библиотека (информационно-справочная система)
    Режим доступа: https://nlr.ru/
12. Информационная справочная система «Интернет-версия справочно-правовой системы “Гарант”» (информационно-правовой портал «Гарант.ру»)
    Режим доступа: http://www.garant.ru
13. Министерство экономического развития Российской Федерации
    Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/
14. Словарь финансовых терминов и экономических понятий
    Режим доступа: https://fingramota.org/servisy/slovar
15. Словарь финансовых терминов и экономических понятий
    Режим доступа: https://fingramota.org/servisy/slovar
16. Словари по экономике
    Режим доступа: http://economics.niv.ru/
17. База предприятий, компаний и организаций РФ по различным областям деятельности
    Режим доступа: https://bazarf.ru/enterprises/
18. База данных о субъектах малого и среднего предпринимательства
    Режим доступа: https://rmsp.nalog.ru/
19. Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС)
    Режим доступа: https://www.fedstat.ru/

© РГУТИС

20. База инвестиционных предложений Центра развития предпринимательства Московской области [профессиональная база данных]
Режим доступа: https://mspmo.ru/base/

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) предусматривает контактную (работа на лекциях и практических занятиях) и внеаудиторную (самоподготовка к лекциям и практическим занятиям, подготовка докладов с презентациями на заданные темы, выполнение контрольных практических заданий, подготовка к текущей и промежуточной аттестации и др.) работу обучающегося.

В качестве основных форм организации учебного процесса по дисциплине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) в предлагаемой методике обучения выступают лекционные и практические занятия (с использованием интерактивных технологий обучения), а так же самостоятельная работа обучающихся.

- *лекции*

Лекционное занятие является одной из основных системообразующих форм организации учебного процесса.

Лекция — учебное занятие, составляющее основу теоретического обучения и дающее систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрывающее состояние и перспективы развития соответствующей области науки, концентрирующее внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах, стимулирующее их познавательную деятельность и способствующее формированию творческого мышления.

Лекция представляет собой систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем - лектором учебного материала теоретического характера. Такое занятие представляет собой элемент технологии представления учебного материала путем логически стройного, систематически последовательного и ясного изложения.

Цель лекции – организация целенаправленной познавательной деятельности студентов по овладению программным материалом учебной дисциплины. Чтение курса лекций позволяет дать связанное, последовательное изложение материала в соответствии с новейшими данными науки, сообщить слушателям основное содержание предмета в целостном, систематизированном виде.

Лекция была и остаётся самой трудной формой преподавания, т.е. преподаватель выступает в нескольких ролях:

— учёного, рассматривающего явления и факты, анализирующих их;

— педагога, воспитывающего мировоззрение, нравственность, отношение к делу и пользующегося современными методами преподавания;

— оратора, пропагандирующего, убеждающего слушателей;

— психолога, чувствующего аудиторию в целом и каждого слушателя в отдельности.

Выбор форм, методов и приемов чтения лекций во многом зависит от специфики преподаваемой учебной дисциплины и состава академической аудитории. Для дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) целесообразно использовать такой тип лекций как лекция-информация. Она ориентирована на изложение и объяснение студентам научной информации, подлежащей осмыслению и запоминанию. Это самый традиционный тип лекций в практике высшей школы.

Организационно-методической базой проведения лекционных занятий по дисциплине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) является рабочая программа дисциплины.

© РГУТИС

Теоретические занятия(лекции) организуются по потокам, которые обычно объединяют несколько студенческих групп, учебные планы которых предусматривают изучение данной дисциплины с равным объемом лекционных занятий.

Преподаватель, назначенный вести лекционные занятия в ближайшем семестре по дисциплине, обязан до начала этого семестра обновить имеющиеся учебно-методические материалы с учетом современных достижений соответствующей отрасли знаний. Обычно это выражается в переработке рабочей учебной программы дисциплины с рекомендацией новых литературных источников. Для дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций), как динамично развивающейся в последние годы, возможны так же дополнения конспекта лекций последними научными данными по излагаемым на лекциях проблемам, корректировки тематики лекций и практических заданий.

На лекциях излагаются темы дисциплины, предусмотренные рабочей программой, акцентируется внимание на наиболее принципиальных и сложных вопросах дисциплины, устанавливаются вопросы для самостоятельной проработки. Конспект лекций является базой при подготовке к практическим занятиям, к зачету, экзаменам, а также самостоятельной научной деятельности студента.

Порядок подготовки лекционного занятия:

- изучение требований программы дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций);
- определение целей и задач лекции;
- разработка плана проведения лекции;
- подбор литературы (ознакомление с методической литературой, публикациями периодической печати по теме лекционного занятия);
- отбор необходимого и достаточного по содержанию учебного материала;
- определение методов, приемов и средств поддержания интереса, внимания, стимулирования творческого мышления студентов;
- написание конспекта лекции;
- моделирование лекционного занятия; осмысление материалов лекции, уточнение того, как можно поднять ее эффективность.

Порядок проведения лекционного занятия:

- вводная часть, знакомящая студентов с темой лекции, ее планом, целью и задачами, рекомендуемой литературой для самостоятельной работы;
- основная часть, раскрывающая тему лекции;
- заключительная часть, содержащая выводы и обобщения.

При подготовке к лекционному занятию преподавателю необходимо продумать план его проведения, содержание лекции, ознакомиться с новинками учебной и методической литературы, публикациями периодической печати по теме лекционного занятия. Следует найти и отобрать наиболее яркие примеры из отечественной и зарубежной практики с целью более глубокого и аргументированного обоснования тех или иных теоретических положений и выводов. Определить средства материально-технического обеспечения лекционного занятия и порядок их использования в ходе чтения лекции. Уточнить план проведения практического занятия по теме лекции.

На первом занятии по данной учебной дисциплине необходимо ознакомить студентов с порядком ее изучения, раскрыть место и роль дисциплины в системе наук, ее практическое значение, довести до студентов требования, ответить на возникшие у студентов вопросы.

В ходе лекционного занятия преподаватель должен назвать тему, план лекции, ознакомить студентов с перечнем основной и дополнительной литературы по теме занятия. Желательно дать студентам краткую аннотацию основных первоисточников. Во вступи-

© РГУТИС

тельной части лекции обосновать место и роль изучаемой темы в учебной дисциплине, раскрыть ее практическое значение. При проведении последующей лекции необходимо увязать ее тему с предыдущей, не нарушая логики изложения учебного материала.

Раскрывая содержание вопросов лекции в основной ее части, следует акцентировать внимание студентов на основных категориях, явлениях и процессах, особенностях их протекания. Раскрывать сущность и содержание различных точек зрения и научных подходов к объяснению тех или иных явлений и процессов.

Следует аргументировано обосновать собственную позицию по спорным теоретическим вопросам. Рекомендуется приводить примеры. Задавать по ходу изложения лекционного материала риторические вопросы и самому давать на них ответ. Это способствует активизации мыслительной деятельности студентов, повышению их внимания и интереса к материалу лекции, ее содержанию. Преподаватель должен руководить работой студентов по конспектированию лекционного материала, подчеркивать необходимость отражения в конспектах основных положений изучаемой темы, особо выделяя категорийный аппарат.

В заключительной части лекции необходимо сформулировать общие выводы по теме, раскрывающие содержание всех вопросов, поставленных в лекции. Объявить план очередного практического занятия, дать краткие рекомендации по подготовке к нему студентов. Определить место и время консультации студентам, пожелавшим выступить с рефеативными докладами.

Преподаватель обязан учитывать посещаемость лекционных занятий студентами в соответствии с Учебно-тематическим рейтинг-планом дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций). После каждого лекционного занятия необходимо сделать соответствующую запись в электронном журнале учета посещаемости занятий студентами на Учебном интерактивном портале сайта ФГБОУВО «РГУТИС», выяснить у старост учебных групп причины отсутствия студентов на занятиях. Преподаватель обязан проводить лекционные занятия в строгом соответствии с годовым учебным графиком и утвержденным на его основе расписанием лекций.

При чтении лекций по дисциплине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) используются такие интерактивные формы как ***проблемные лекции***, когда происходит введение нового знания через проблемность вопроса, и ***лекции с заранее определенными ошибками***. Необходимо отметить, что при выборе запланированных ошибок преподаватель должен придерживаться определенных требований: во-первых, ошибки не должны быть явными; во-вторых, ошибки не должны касаться малозначительных деталей; в третьих ошибки должны затрагивать наиболее типичные случаи; в четвертых ошибки должны быть хорошо замаскированы в тексте лекции. Разбор ошибок, т.е. анализ - это обязательный этап лекции, который проводиться за 10-15 минут до окончания занятия. Список ошибок может быть предъявлен студентам. В ходе разбора даются правильные ответы на вопросы, либо преподавателем, либо слушателями, либо совместно. При чтении лекций по дисциплине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) используются также ***лекции-презентации***, цель которых заключается в инициировании у студентов любопытства и стимулировании желания получить как можно больше информации по обсуждаемому вопросу во время последующей самостоятельной работы.

- практические занятия

Практические занятия – одна из форм учебного занятия, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков. Данные учебные занятия углубляют, расширяют, детализируют полученные на лекции знания.

Организационно-методической базой проведения практических занятий по дисцип-

© РГУТИС

лине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) является рабочая программа дисциплины.

Цель практических занятий - формирование практических умений профессиональных (выполнять определенные действия, операции, необходимые в профессиональной деятельности) или учебных (выполнять прикладные практические задания по дисциплине и др.), необходимых в последующей учебной деятельности.

Практические занятия организуются по группам, предполагают предварительную подготовку студентов по плану практических занятий. Активное участие в практических занятиях способствует более глубокому пониманию предмета и одновременно является одной из форм подведения итогов самостоятельной работы студентов.

Порядок подготовки практического занятия:

— изучение требований программы дисциплины;

— формулировка цели и задач практического занятия;

— разработка плана проведения практического занятия;

— отбор содержания практического занятия (подбор типовых и нетиповых тестовых и практических заданий, вопросов);

— обеспечение практического занятия методическими материалами, техническими средствами обучения;

— определение методов, приемов и средств поддержания интереса, внимания, стимулирования творческого мышления студентов, моделирование практического занятия.

При подготовке к практическому занятию преподавателю необходимо уточнить план его проведения, продумать формулировки и содержание вопросов, выносимых на обсуждение, ознакомиться с новыми публикациями по теме.

Порядок проведения практического занятия:

1. Вводная часть:

— сообщение темы и цели занятия;

— актуализация теоретических знаний, необходимых для практической деятельности.

2. Основная часть:

— разработка алгоритма проведения практического занятия;

— проведение инструктажа студентов по этапам выполнения практических заданий;

— ознакомление со способами фиксации полученных результатов выполнения практических заданий;

— проведение практических работ.

3. Заключительная часть:

— обобщение и систематизация полученных результатов;

— подведение итогов практического занятия и оценка работы студентов.

В ходе практического занятия во вступительном слове необходимо раскрыть теоретическую и практическую значимость темы, определить порядок проведения занятия, время на обсуждение каждого вопроса. Дать возможность выступить всем желающим, а также предложить выступить тем студентам, которые по тем или иным причинам пропустили лекционное занятие или проявляют пассивность. Целесообразно в ходе обсуждения учебных вопросов задавать выступающим студентам и аудитории дополнительные и уточняющие вопросы с целью выяснения их позиций по существу обсуждаемых проблем.

В заключительной части практического занятия следует подвести его итоги: дать объективную оценку выступлений каждого студента и учебной группы в целом. Раскрыть

© РГУТИС

положительные стороны и недостатки проведенного практического занятия. Ответить на вопросы студентов. Назвать тему очередного занятия.

Для формирования профессиональных умений и навыков, активизации познавательной деятельности студентов в процессе вузовского обучения наряду с традиционными методами, необходимо использовать активные методы обучения.

На практических занятиях по дисциплине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) широко используются такие активные формы обучения как ***устные и\или письменные экспресс- опросы по контрольным вопросам*** по каждой теме дисциплины, ***решение типовых задач.***

Расширению и углублению знаний студентов способствует подготовка доклада с презентацией. Доклад – форма самостоятельной работы, направленной на детальное знакомство с какой-либо темой в рамках данной дисциплины. Студенческие доклады, как правило, дополняют и развивают основные вопросы, изучаемые на лекциях и практических занятиях. Ведущее место должны занимать темы, которые представляют профессиональный интерес, несут элемент новизны. Тем самым создается мотивационная готовность к самостоятельному выполнению задания.

Основная задача проведения ***семинара с заслушиванием и обсуждением докладов с презентациями*** - это формирование у студента навыков самостоятельной научной деятельности, повышению его теоретической и профессиональной подготовки, лучшему усвоению учебного материала. Учебный доклад не должен иметь исключительно компилятивный характер. Изложение материала должно носить проблемно-тематический характер, включать собственное мнение студента по кругу излагаемых проблем. В нем не должно быть механически переписанных из книги, сложных для понимания конструкций.

Интерактивные практические занятия способствуют вовлечению в активный процесс получения и переработки знаний.

Интерактивные методы обучения поощряют активное участие каждого студента в учебном процессе; способствуют эффективному усвоению учебного материала; оказывают многоплановое воздействие на обучающихся; осуществляют обратную связь (ответная реакция аудитории); формируют у обучающихся мнения и отношения; формируют жизненные навыки; способствуют изменению поведения.

При проведении практических занятий предполагается использование таких интерактивных методов как разбор конкретной ситуации, решение ситуационных задач (кейс-метод), работа в малых группах и деловая игра.

Разбор конкретной ситуации.Конкретная ситуация – это любое событие, которое содержит в себе противоречие или вступает в противоречие с окружающей средой. Ситуации могут нести в себе как позитивный, так и отрицательный опыт. Все ситуации делятся на простые, критические и экстремальные.

Решение ситуационных задач (кейс-метод). Кейс-метод (от английского case – случай, ситуация) – усовершенствованный метод разбора конкретных ситуаций, метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанный на обучении путем решения конкретных задач – ситуаций (решение кейсов). При решении ситуационных задач вначале студентам необходимо внимательно прочитать всю информацию, изложенную в задаче, жутся наиболее важными. Постараться сначала в устной форме охарактеризовать ситуацию. Определить, в чем ее суть, что имеет первостепенное значение, а что - второстепенное. Потом письменно зафиксировать выводы. Зафиксировать все факты, которые относятся к этой проблеме, (и те, которые изложены в ситуации, и те, которые известны из литературных источников и собственного опыта) в письменном виде. Так можно облегчить нахождение взаимосвязей между явлениями, которые описывает ситуация. Необходимо сформулировать основные положения решения, которые, на взгляд студента, целесооб-

© РГУТИС

разно принять относительно изложенной проблемы. Попытаться найти альтернативные варианты решения проблемы, если такие существуют. Разработать перечень практических мероприятий по реализации решения. Попробовать определить достоверность достижения успеха в случае принятия предложенного решения.

Работа в команде (малых группах).Студенты, как будущие специалисты, должны приобрести во время обучения умения и навыки работы в команде. Обучение в малых группах (команде), согласно определению – совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи с делением полномочий, ответственности и взаимозаменяемости, приводящая к синэргетическому эффекту от сложения результатов индивидуальной работы членов команды.

Цель работы в команде при выполнении задания – развивать коммуникативные навыки и личностные качества. Студенческая группа — это, как правило, сложившийся коллектив, в котором определены симпатии и антипатии. Поэтому, для выполнения задания предполагается организовать команды из 4-5 студентов по принципу их психологической совместимости.

По темам дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) предполагается использование ***деловой игры***. Деловая игра - это метод группового обучения совместной деятельности в процессе решения общих задач в условиях максимально возможного приближения к реальным проблемным ситуациям. Деловые игры в профессиональном обучении воспроизводят действия участников, стремящихся найти оптимальные пути решения производственных, социально-экономических педагогических, управленческих и других проблем.

Началу деловой игры предшествует изложение проблемной ситуации, формирование цели и задач игры, организация команд и определение их заданий, уточнение роли каждого из участников. Взаимодействие участников игры определяется правилами, отражающими фактическое положение дел в соответствующей области деятельности. Подведение итогов и анализ оптимальных решений завершают деловую игру.

С помощью деловой игры можно определить: наличие тактического и (или) стратегического мышления; способность анализировать собственные возможности и выстаивать соответствующую линию поведения; способность анализировать возможности и мотивы других людей и влиять на их поведение.

Проведение деловой игры, как правило, состоит из следующих частей:

— инструктаж преподавателя о проведении игры (цель, содержание, конечный результат, формирование игровых коллективов и распределение ролей);

— изучение студентами документации (сценарий, правила, поэтапные задания), распределение ролей внутри подгруппы;

— собственно игра (изучение ситуации, обсуждение, принятие решения, оформление);

— публичная защита предлагаемых решений;

— определение победителей игры;

— подведение итогов и анализ игры преподавателем.

Использование деловых игр способствует развитию навыков критического мышления, коммуникативных навыков, навыков решения проблем, обработке различных вариантов поведения в проблемных ситуациях.

Кроме того, в программе дисциплины по темам «Территориальная организация отраслей химико-лесного комплекса» и «Методы управления инвестиционной деятельностью» предусмотрены ***выездные практические занятия***: посещение Московского экономического форума (г. Москва, Ломоносовский проспект, 27, корпус 1) и Международ-

© РГУТИС

ной выставки бизнеса по франчайзингу, инвестиционных и партнерских возможностей «BUYBRAND EXPO'2024», сектор финансов и инвестиций (г. Москва, Центр Международной торговли»), проводятся в соответствии с графиком проведения выставки на 2024год.

Преподаватель обязан учитывать посещаемость практических занятий студентами и оценивать их ответы, активность и выступления в баллах в соответствии с Учебно-тематическим рейтинг-планом дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций). После каждого практического занятия необходимо сделать соответствующую запись в электронном журнале учета посещаемости занятий студентами на Учебном интерактивном портале сайта ФГБОУ ВО «РГУТИС», выяснить у старост учебных групп причины отсутствия студентов на занятиях.

- *самостоятельная работа обучающихся*

Целью самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю дисциплины, опытом творческой, аналитической и исследовательской деятельности.

Задачами самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, для эффективной подготовки к текущей и промежуточной аттестации.

Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося.

В ходе самостоятельной работы, планируемой по учебной дисциплине, студент должен:

- освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (освоение лекционного курса, а также освоение отдельных тем, отдельных вопросов тем, отдельных положений и т.д.);

- закрепить знание теоретического материала, используя необходимый инструментарий практическим путем (написание реферативных докладов, выполнение контрольных практических занятий, домашних заданий, групповых проектов);

- научиться применять полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к практическим занятиям в интерактивных формах – работе в группе (команде), письменному анализу конкретной ситуации, участию в деловой игре и т. д.);

- применить полученные знания и умения для формирования собственной позиции.

Формы самостоятельной работы

При изучении каждой темы дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) организация самостоятельной работы

© РГУТИС

студентов представляет единство двух взаимосвязанных форм:

1. Внеаудиторная самостоятельная работа.

Виды внеаудиторной самостоятельной работы студентов разнообразны: подготовка докладов с презентациями на заданные темы, выполнение контрольных практических заданий, домашний заданий, подготовка к участию в научно-практических конференциях, олимпиадах и др.

2. Аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя.

При изучении дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) как и любой другой дисциплины, можно выделить три направления самостоятельной работы студентов:

1 направление - самостоятельная работа, обеспечивающая подготовку к аудиторным занятиям, написание реферативных докладов с презентациями. Результаты этой подготовки проявляются в активности студентов на занятиях, правильном решении типовых задач, качественном уровне подготовленных докладов и успешном прохождении текущего контроля и промежуточной аттестации.

2 направление - поисково-аналитическая работа, в которую входят виды самостоятельной работы студентов, направленные на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике дисциплины. Результаты этой подготовки проявляются в качественном уровне выполнения контрольных практических и домашних заданий, групповых проектов.

3 направление – научная работа, включающая такие виды самостоятельной работы студентов, как подготовка докладов для выступления на студенческих научных конференциях, подготовка и написание статей в сборники научных трудов и т.д.

Первые два направления самостоятельной работы студентов являются обязательными для всех студентов. Виды самостоятельной работы из третьей группы выполняются студентами по выбору и в соответствии с их пожеланиями.

С учётом целей и задач учебной дисциплины Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) можно предусмотреть следующие направления и виды самостоятельной работы студентов, представленные в таблице.

Направления и виды СРО

Направления самостоятельной работы студентов	Виды самостоятельной работы студентов
1.Самостоятельная работа, обеспечивающая подготовку к аудиторным занятиям, подготовку к текущему контролю и промежуточной аттестации	1.1. Работа с конспектом лекций 1.2. Работа над учебным материалом, в том числе учебниками, первоисточниками, дополнительной литературой, предусмотренной рабочей программой дисциплины и конспектом лекций 1.3. Работа со словарями и справочниками 1.4. Подготовка к ответам на контрольные вопросы 1.5. Решение типовых задач 1.6. Выполнение докладов с презентациями 1.7. Подготовка к текущему контролю 1.8. Подготовка к промежуточной аттестации в виде зачета и двух экзаменов
2. Поисково- аналитическая работа	2.1. Поиск (подбор), обзор и анализ нормативной, правовой, справочной документации, специальной и научной литературы и электронных источников информации по проблематике дисциплины 2.2. Выполнение контрольных практических заданий 2.3. Выполнение домашних заданий (самостоятельное заполнение схем,

© РГУТИС

	таблиц, поиск и анализ статистической и фактической информации и т.п.) 2.4 Выполнение групповых проектов по заданным темам
3. Научная работа	3.1. Подготовка сообщений и докладов к научной студенческой конференции 3.2. Подготовка и написание статей в сборники научных трудов

10. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю):

Учебные занятия по дисциплине Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий (организаций) проводятся в следующих оборудованных учебных кабинетах:

Вид учебных занятий по дисциплине	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения практических занятий с перечнем основного оборудования
Занятия лекционного типа, групповые и индивидуальные консультации, текущий контроль, промежуточная аттестация	учебная аудитория, специализированная учебная мебель ТСО: видеопроекционное оборудование/переносное видеопроекционное оборудование доска
Занятия семинарского типа	учебная аудитория, специализированная учебная мебель ТСО: видеопроекционное оборудование/переносное видеопроекционное оборудование доска
Самостоятельная работа обучающихся	помещение для самостоятельной работы, специализированная учебная мебель, ТСО: видеопроекционное оборудование, автоматизированные рабочие места студентов с возможностью выхода в информационно-телекоммуникационную сеть "Интернет", доска; Помещение для самостоятельной работы в читальном зале Научно-технической библиотеки университета, специализированная учебная мебель автоматизированные рабочие места студентов с возможностью выхода информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», интерактивная доска

© РГУТИС