

**ЧАСТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ДАГЕСТАНСКАЯ
АКАДЕМИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И КУЛЬТУРЫ»**



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б.1.В.04 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль: Менеджмент организации

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Дербент, 2023

При разработке рабочей программы учебной дисциплины использованы следующие нормативные правовые документы:

1. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденный приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации № 970 от 12.08.2020 г. (зарегистрирован Минюстом Российской Федерации от 25.08.2020 № 59449);
2. Федеральный закон от 29.12.2012г № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».
3. Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».
4. Локальные и другие нормативные акты ДАОК.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование способности осуществлять стратегическое планирование организации для обеспечения ее конкурентоспособности, принимать обоснованные организационно-управленческие решения по управлению бизнес-процессами организации, осуществлять экономический анализ деятельности организации для обеспечения эффективных управленческих решений.

Цель изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» достигается посредством решения в учебном процессе **задач**:

- изучение инвестиционной деятельности предприятий, сущности, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- изучение современных методов и приемов оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- изучение взаимосвязанности экономических процессов, обуславливающих инвестиционную привлекательность на различных уровнях хозяйствования;
- рассмотрение выявления и оценка рисков, сопутствующие осуществлению инвестиционной деятельности;
- изучение стратегии и тактики управления инвестиционным портфелем компании;
- изучение зарубежного опыта привлечения инвестиционных ресурсов на уровне конкретных организаций;
- освоение предусмотренного программой теоретического материала и приобретение практических навыков оценки осуществимости и эффективности инвестиций;
- изучение методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования.

Воспитание личности, осознающей себя гражданином и защитником своей страны, проявляющей активную гражданскую позицию, демонстрирующей приверженность принципам честности, порядочности, открытости, экономически активный и участвующий в студенческом и территориальном самоуправлении, в том числе на условиях добровольчества, продуктивно взаимодействующий и участвующий в деятельности общественных организаций.

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» изучается в 8 семестре очной формы обучения, на 4 курсе заочной формы обучения, в 10 семестре очно-заочной формы обучения.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
--------------------------------	--	---

<p>ПК-1-Способен осуществлять стратегическое планирование организации для обеспечения ее конкурентоспособности;</p>	<p>ПК1.1. Вырабатывает видение, миссию, стратегию организации, формирует организационную культуру;</p> <p>ПК 1.2. Разрабатывает основные положения стратегии развития организации, обосновывает стратегические решения по совершенствованию процессов стратегического планирования;</p>	<p>Знать: особенностей процесса и функций управления инвестиционным проектом с учетом его рыночной привлекательности;</p> <p>Уметь: применять методы оценки эффективности инвестиционных решений;</p> <p>Владеть: навыками анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений при выборе оптимального варианта развития предприятия в инвестиционной сфере;</p> <p>Знать: основные понятия, связанные с управлением инвестициями в практике российских компаний, закономерностей инвестиционных процессов, задач менеджеров в управлении инвестиционными процессами на различных этапах развития и функционирования предприятия;</p> <p>Уметь: планировать инвестиционную деятельность предприятия и рассчитывать период окупаемости проекта с целью технико - экономического обоснования; инвестиционного проекта.</p> <p>Владеть: способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций;</p>
<p>ПК-3. Способен принимать обоснованные организационно-управленческие решения по управлению бизнес-процессами организации;</p>	<p>ПК 3.1. Анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации для формирования возможных решений</p>	<p>Знать: методы оценки инвестиционных проектов;</p> <p>Уметь: осуществлять сбор информации для фундаментального анализа; проводить анализ полученной информации; выявлять приоритетные направления для принятия решений;</p> <p>Владеть: навыками применения методов фундаментального анализа;</p>
<p>ПК-4 Способен осуществлять экономический анализ деятельности организации для обеспечения эффективных управленческих решений;</p>	<p>ПК 4.2. Способен проводить анализ влияния внутренних и внешних факторов на экономические показатели организации с целью определения резервов повышения эффективности деятельности организации;</p>	<p>Знать: основные концепции инвестиционного менеджмента; критерии и основные правила принятия инвестиционных решений;</p> <p>Уметь: моделировать и прогнозировать результаты хозяйственно-финансовой деятельности предприятий;</p> <p>Владеть: приемами сбора</p>

		информации, обработки и анализа показателей на микро- и макро уровнях, прогнозирования и планирования деятельности предприятий;
--	--	---

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- теоретическую сущность и основные принципы организации инвестиционной деятельности, ее информационное обеспечение;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов;
- теоретическую сущность, функции и основные принципы организации инвестиционного менеджмента, его информационное обеспечение;

Уметь:

- использовать базовые ценности инвестиционного менеджмента и готовность опираться на них в своем личностном и профессиональном развитии;
- использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;

Владеть:

- оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;
- оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	8 семестр
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	40.3	40.3
Аудиторные занятия всего, в том числе:	36	36
Лекции	18	18
Практические занятия	18	18
Контактные часы на аттестацию (зачет с оценкой)	0,3	0,3
Консультация	2	2
Контроль самостоятельной работы	2	2
2. Самостоятельная работа	67.7	67.7
Контроль		
ИТОГО:	108	108
Общая трудоемкость	3	3

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	10 семестр
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	40.3	40.3
Аудиторные занятия всего, в том числе:	36	36

Лекции	18	18
Практические занятия	18	18
Контактные часы на аттестацию (зачет с оценкой)	0,3	0,3
Консультация	2	2
Контроль самостоятельной работы	2	2
2. Самостоятельная работа	67.7	67.7
Контроль		
ИТОГО:	108	108
Общая трудоемкость	3	3

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	4 курс
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	16.3	16.3
Аудиторные занятия всего, в том числе:	12	12
Лекции	6	6
Практические занятия	6	6
Контактные часы на аттестацию (зачет с оценкой)	0,3	0,3
Консультация	2	2
Контроль самостоятельной работы	2	2
2. Самостоятельная работа	87.7	87.7
Контроль	4	4
ИТОГО:	108	108
Общая трудоемкость	3	3

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование раздела (темы) дисциплины	Содержание раздела (темы разделов)	Индекс компетенции
Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	Инвестиции – понятие, сущностные характеристики. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов. Инвестиционная деятельность и политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Специализированные организации на рынке инвестиций. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиций предприятия. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.	ПК-1.1 ПК-1.2
Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	Инвестиционный проект, его определение, основное содержание и назначение. Признаки классификации проектов. Стадии разработки и реализации инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Цель и задачи проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта. Основные методы инвестирования (кредитование, акционирование, факторинг,	ПК-1.1 ПК-1.2

	<p>коммерческий и ипотечный кредиты и др.), возможности каждого из них. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание. Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов. Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.</p>	
<p>Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования</p>	<p>Виды эффективности инвестиций и их характеристика. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-3.1</p>
<p>Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций</p>	<p>Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды. Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность. Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня (региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность), бюджетная эффективность. Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов. Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта. Определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги. Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта: 1) прогноз финансовых результатов; 2) финансовый план (план поступления и расходования денежных средств); 3) прогнозный баланс. Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия. Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени. Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению: 1) метод оценки доходности активов (CAPM);</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-4.2</p>

	<p>2) метод оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC); 3) метод кумулятивного построения. Особенности определения нормы дисконта в российских условиях. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Статический и динамический методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Сущность и методика расчета статических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта: 1) срока окупаемости 9.2.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3 ПК-1.2 ПК-1.3 инвестиций (PP); 2) бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI), средняя норма прибыли на инвестиции (AverageRateofReturn – ARR) или расчетной нормы прибыли (AccountingRateofReturn – ARR); 3) чистого дохода (ЧД или NV); 4) индекса доходности затрат; 5) индекса доходности инвестиций. Сущность и методика расчета динамических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта: 1) чистый дисконтированный доход (ЧДД) или чистая текущая стоимость (NPV); 2) внутренняя норма доходности (ВНД) или внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR); 3) модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиций (MIRR); 4) индекс доходности дисконтированных затрат; 5) индекс доходности дисконтированных инвестиций (метод рентабельности инвестиций PI); 6) срок окупаемости с учетом дисконтирования (DPP). Особенности определения эффективности проекта с позиции отдельных субъектов инвестиционной</p>	
<p>Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения</p>	<p>Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов. Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения. Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации: 1) оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации; 2) оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат; 3) оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-3.1 ПК-4.2</p>
<p>Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий</p>	<p>Структура капитала предприятия. Принципы формирования финансовых источников предприятия. Этапы формирования структуры финансовых источников. Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала). Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены нераспределенной прибыли. Основные модели расчета цены источника средств «обыкновенные акции»: 1) модель роста дивидендов; 2) модель доходности по чистой прибыли; 3) модель цены капитальных активов (САРМ). Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Предельная стоимость капитала. Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-3.1 ПК-4.2</p>
<p>Тема 7. Инвестор в системе реализации</p>	<p>Особенности осуществления реальных инвестиций предприятия. Формы осуществления реальных инвестиций предприятия: приобретение целостных имущественных комплексов, новое</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2</p>

<p>инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: методы формирования и оценки</p>	<p>строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов. Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования. Понятие «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа». Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов. Стадии жизненного цикла проекта: преинвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание. Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.</p>	<p>ПК-3.1 ПК-4.2</p>
<p>Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью</p>	<p>Понятие «инвестиционного портфеля» и основные цели его формирования. Типология инвестиционных портфелей по: 1) видам объектов инвестирования (портфель инвестиционных проектов, финансовый портфель, смешанный инвестиционный портфель); 2) характеру формирования инвестиционного дохода (портфель роста и портфель дохода); 3) отношению к рискам (агрессивный, умеренный и консервативный портфель); 4) степени ликвидности объектов, входящих в состав портфеля (высоко-, средне- и низколиквидные портфели); 5) достигнутому соответствию целям инвестирования (сбалансированные и несбалансированные портфели). Концепции формирования портфеля финансовых инвестиций (фондового портфеля): 1) традиционный подход; 2) современная портфельная теория (Г. Марковиц, Д. Тобин, У. Шарп). Этапы формирования финансового портфеля. Активные и пассивные стратегии управления финансовым портфелем. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Методика формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-3.1 ПК-4.2</p>
<p>Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий</p>	<p>Основные особенности инвестиционной активности предприятия: подчиненный характер по отношению к целям операционной деятельности; меньшая зависимость способов и методов ее осуществления от отраслевой специфики функционирования; неравномерность по отдельным временным периодам; формирование инвестиционной прибыли со значительным лагом запаздывания; наличие специфических видов рисков. Характеристика объекта и субъекта инвестиционной деятельности предприятия. Типология субъектов инвестиционной деятельности по: 1) цели инвестирования (стратегические и портфельные инвесторы); 2) форме организации (индивидуальные и институциональные); 3) принадлежности к резидентам РФ (отечественные и иностранные); 4) менталитету инвестиционного поведения (консервативные, умеренные и агрессивные). Управление инвестициями (инвестиционный менеджмент): его место в общей системе управления предприятием и взаимосвязь с</p>	<p>ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-3.1 ПК-4.2</p>

	другими функциональными системами управления. Принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия. Основные подходы к главной цели инвестиционной деятельности предприятия: максимизация прибыли; обеспечение финансового равновесия фирмы в процессе ее развития; обеспечение максимизации благосостояния собственников фирмы в текущем и перспективном периодах (максимизация рыночной стоимости фирмы), рост стейкхолдерской стоимости фирмы. Система задач, направленных на реализацию главной цели управления инвестиционной деятельностью предприятия.	
Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов	Сущность ипотечного кредита. Экономическое и правовое содержание ипотечных отношений. Зарубежные схемы ипотечного кредитования (американская и германская модели). Российские схемы ипотечного кредитования.	ПК-1.1 ПК-1.2 ПК-3.1 ПК-4.2

6. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

Очная форма обучения

Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу (в часах)			
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	1	-	1	7
Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	1	-	1	7
Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	2	-	2	7
Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	2	-	2	7
Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения	2	-	2	7
Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	2	-	2	7
Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: методы формирования и оценки	2		2	7
Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	2		2	7
Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий	2		2	7
Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов	2		2	4.7
Итого (часов)	18	-	18	67.7
Форма контроля	Зачет с оценкой			

Очно-заочная форма обучения

Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу (в часах)			
	Л	ЛР	ПЗ	СРС

Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	1	-	1	7
Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	1	-	1	7
Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	2	-	2	7
Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	2	-	2	7
Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения	2	-	2	7
Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	2	-	2	7
Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: методы формирования и оценки	2		2	7
Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	2		2	7
Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий	2		2	7
Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов	2		2	4.7
Итого (часов)	18	-	18	67.7
Форма контроля	Зачет с оценкой			

Заочная форма обучения

Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу (в часах)			
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	0.5	-	0.5	8
Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	0.5	-	0.5	8
Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	0.5	-	1	9
Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	0.5	-	1	9
Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения	0.5	-	0.5	9
Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	0.5	-	0.5	9
Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: методы формирования и оценки	1		0.5	9
Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	1		0.5	9
Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий	0.5		0.5	9
Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов	0.5		0.5	8.7
Итого (часов)	6	-	6	87.7
Форма контроля	Зачет с оценкой			

7. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Самостоятельная работа обучающихся направлена на углубленное изучение разделов и тем рабочей программы и предполагает изучение литературных источников, выполнение домашних заданий и проведение исследований разного характера. Работа основывается на анализе литературных источников и материалов, публикуемых в интернете, а также реальных речевых и языковых фактов, личных наблюдений. Также самостоятельная работа включает подготовку и анализ материалов по темам пропущенных занятий.

Самостоятельная работа по дисциплине включает следующие виды деятельности:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск (подбор) и обзор литературы, электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса, написание доклада, исследовательской работы по заданной проблеме;
- выполнение задания по пропущенной или плохо усвоенной теме;
- самостоятельный поиск информации в Интернете и других источниках;
- выполнение домашней контрольной работы (решение заданий, выполнение упражнений);
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку (отдельные темы, параграфы);
- написание рефератов;
- подготовка к тестированию;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к зачету с оценкой

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Основная литература:

1. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / В. Н. Иванов, Е. Г. Коберник, М. Ю. Маковецкий, Д. В. Рудаков. — Омск : Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>— IPR SMART, по паролю

2. Самогородская, М. И. Инвестиционный менеджмент : практикум / М. И. Самогородская. — 2-е изд. — Воронеж : Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2021. — 114 с. — ISBN 978-5-7731-0997-6. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/125959.html>— IPR SMART, по паролю

3. Котельникова, Н. В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н. В. Котельникова, О. А. Морозов. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>. - DOI: <https://doi.org/10.23682/118374> — IPR SMART, по паролю

4. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>— IPR SMART, по паролю

5. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум : учебное пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>— IPR SMART, по паролю

8.2.Дополнительная литература:

1. Сафонова, Л. А. Инвестиционный менеджмент в сфере инфокоммуникаций : учебное пособие / Л. А. Сафонова. — Новосибирск : Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2022. — 95 с. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/126671.html>— IPR SMART, по паролю

2. Абдулова, С. Ю. Инвестиционный менеджмент: региональный аспект. Ч.1. Теоретические основы : учебное пособие / С. Ю. Абдулова. — Астрахань : Астраханский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2022. — 114 с. — ISBN 978-5-93026-153-0. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/123433.html>— IPR SMART, по паролю

3. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / О. А. Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. —Режим доступа: для <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>— IPR SMART, по паролю

4. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева. — Москва : Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>— IPR SMART, по паролю

5. Лавровский, Б. Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Б. Л. Лавровский, И. В. Позднякова. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>— IPR SMART, по паролю

6. Лещинская, А. Ф. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / А. Ф. Лещинская. — Москва : Издательский Дом МИСиС, 2014. — 148 с. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/56056.html>— IPR SMART, по паролю.

7. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — Москва : Евразийский открытый институт, 2011. — 200 с. — ISBN 978-5-374-00407-6. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/10674.html>— IPR SMART, по паролю

8.3.Лицензионное программное обеспечение

Microsoft Desktop School Windows//Sa Pack MVL (windows 10, windows 7) № 5 от 31 января 2019 г;

Microsoft Desktop School Office All languages/SA Pack (Microsoft Office 2010, Microsoft Office 2007) № 5 от 31 января 2019 г.;

Конвертация PDF в WORD https://www.ilovepdf.com/ru/pdf_to_word

Сжатие, оптимизация и изменение размера изображений <http://www.imageoptimizer.net/Pages/Home.aspx>

Скачивание видео с YouTube <https://ru.savefrom.net/>

Googleтаблицы <https://www.google.ru/intl/ru/sheets/about/>

Яндекс Диск <https://disk.yandex.ru/>

GoogleChrome https://www.google.com/intl/ru_ru/chrome/

Яндекс Браузер <https://browser.yandex>

8.4.Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. <https://iq.hse.ru/> - Национальный исследовательский университет ВШЭ

2. <https://www.beafnd.org/> - Фонд Бюро Экономического Анализа

3. www.elibrary.ru – национальная библиографическая база данных научного цитирования (профессиональная база данных).

4. www.scopus.com – крупнейшая в мире единая реферативная база данных (профессиональная база данных).

5. <http://pruss.narod.ru/lybr.html> - электронные библиотеки, журналы, правовые

системы и словари.

6. Научно-образовательный портал «Экономика и управление на предприятиях». Режим доступа: <http://www.eup.ru/>

Информационные справочные системы:

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>;

2. Информационно-правовой сервер «Гарант» <http://www.garant.ru/>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Кабинет бухгалтерского учета, налогообложения и аудита №106 (2 корпус, 1 этаж)	Настенная доска, Учебные стенды Интерактивная доска viems sonic, компьютер pentium(r) dual-core cpu проектор, выход в Интернет, встроенная мебель для демонстрации и хранения учебных материалов по дисциплине, 60 посадочных мест.
Кабинет гуманитарных и социально-экономических дисциплин №302 (1 корпус, 3 этаж)	Учебные стенды Интерактивная доска viems sonic, Компьютер intel (r) cpu Проектор Звукоусилительная система, мебель для хранения учебных и демонстрационных материалов, 60 посадочных мест.
Помещение для самостоятельной работы обучающихся (ауд.7)	16 компьютеров intel (r) cpu Принтер laser jet, локальная сеть, выход в Интернет доступ к электронной информационно-образовательной среде 36 посадочных мест.
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования (ауд.8)	Стеллажи, инвентарь, учебное оборудование

10.ОСОБЕННОСТИ ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЙ ОБУЧАЮЩИМИСЯ-ИНВАЛИДАМИ И ЛИЦАМИ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ (ПРИ НАЛИЧИИ)

Особые условия обучения и направления работы с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее обучающихся с ограниченными возможностями здоровья) определены на основании:

– Закона РФ от 29.12.2012г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;

– Закона РФ от 24.11.1995г. № 181-ФЗ «О социальной защите инвалидов в Российской Федерации»;

– Приказа Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры»;

– методических рекомендаций по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса (утв. Минобрнауки России 08.04.2014 № АК-44/05вн).

Под специальными условиями для получения образования обучающихся с ограниченными возможностями здоровья понимаются условия обучения, воспитания и развития таких обучающихся, включающие в себя использование адаптированных

образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания вуза и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

В целях доступности изучения дисциплины инвалидами и обучающимися с ограниченными возможностями здоровья организацией обеспечивается:

1. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- наличие альтернативной версии официального сайта организации в сети «Интернет» для слабовидящих:

- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации (информация должна быть выполнена крупным рельефно-контрастным шрифтом (на белом или желтом фоне) и продублирована шрифтом Брайля);

- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;

- обеспечение выпуска альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию организации;

2. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- дублирование звуковой справочной информации визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров (мониторы, их размеры и количество необходимо определять с учетом размеров помещения);

- обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;

3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата. Материально-технические условия обеспечивают возможность беспрепятственного доступа обучающихся в помещения организации, а также пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, локальное понижение стоек-барьеров: наличие специальных кресел и других приспособлений).

Обучение лиц организовано как инклюзивно, так и в отдельных группах.

11. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

11.1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП прямо связаны с местом дисциплин в образовательной программе. Каждый этап формирования компетенции характеризуется определенными знаниями, умениями и навыками и (или) опытом профессиональной деятельности, которые оцениваются в процессе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по дисциплине (практике) и в процессе государственной итоговой аттестации.

Оценочные материалы включают в себя контрольные задания и (или) вопросы, которые могут быть предложены обучающемуся в рамках текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине. Указанные планируемые задания и (или) вопросы позволяют оценить достижение обучающимися планируемых результатов обучения по дисциплине, установленных в соответствующей рабочей программе дисциплины, а также сформированность компетенций, установленных в соответствующей общей характеристике

основной профессиональной образовательной программы.

На этапе текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине показателями оценивания уровня сформированности компетенций являются результаты устных и письменных опросов, написания рефератов, практических заданий, решения тестовых заданий.

Итоговая оценка сформированности компетенций определяется в период государственной итоговой аттестации.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
Понимание смысла компетенции	<p>Имеет базовые общие знания в рамках диапазона выделенных задач</p> <p>Понимает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах области исследования. В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать информацию.</p> <p>Имеет фактические и теоретические знания в пределах области исследования с пониманием границ применимости</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>
Освоение компетенции в рамках изучения дисциплины	<p>Наличие основных умений, требуемых для выполнения простых задач. Способен применять только типичные, наиболее часто встречающиеся приемы по конкретной сформулированной (выделенной) задаче</p> <p>Имеет диапазон практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования. В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать информацию.</p> <p>Имеет широкий диапазон практических умений, требуемых для развития творческих решений, абстрагирования проблем. Способен выявлять проблемы и умеет находить способы решения, применяя современные методы и технологии.</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>
Способность применять на практике знания, полученные в ходе изучения дисциплины	<p>Способен работать при прямом наблюдении. Способен применять теоретические знания к решению конкретных задач. Может взять на себя ответственность за завершение задач в исследовании, приспосабливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем. Затрудняется в решении сложных, неординарных проблем, не выделяет типичных ошибок и возможных сложностей при решении той или иной проблемы</p> <p>Способен контролировать работу, проводить оценку, совершенствовать действия работы. Умеет выбрать эффективный прием решения задач по возникающим проблемам.</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>

1.2 Оценочные материалы для проведения текущего контроля

ПК-1-Способен осуществлять стратегическое планирование организации для обеспечения ее конкурентоспособности (контролируемый индикатор достижения ПК1.1. Вырабатывает видение, миссию, стратегию организации, формирует организационную культуру, ПК 1.2. Разрабатывает основные положения стратегии развития организации,

обосновывает стратегические решения по совершенствованию процессов стратегического планирования);

ПК-3. Способен принимать обоснованные организационно-управленческие решения по управлению бизнес-процессами организации (контролируемый индикатор достижения ПК 3.1. Анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации для формирования возможных решений);

ПК-4 Способен осуществлять экономический анализ деятельности организации для обеспечения эффективных управленческих решений (контролируемый индикатор достижения ПК 4.2. Способен проводить анализ влияния внутренних и внешних факторов на экономические показатели организации с целью определения резервов повышения эффективности деятельности организации).

Типовые задания, для оценки сформированности знаний

Результаты обучения
Знает особенностей процесса и функций управления инвестиционным проектом с учетом его рыночной привлекательности;
Знает основные понятия, связанные с управлением инвестициями в практике российских компаний, закономерностей инвестиционных процессов, задач менеджеров в управлении инвестиционными процессами на различных этапах развития и функционирования предприятия;
Знает методы оценки инвестиционных проектов;
Знает основные концепции инвестиционного менеджмента; критерии и основные правила принятия инвестиционных решений;

Вопросы для устного опроса на практических занятиях

Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Специализированные организации на рынке инвестиций.
4. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности.
5. Бюджет инвестиций предприятия.
6. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.
7. Инвестиции – понятие, существенные характеристики.
8. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие.
9. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов.
10. Инвестиционная деятельность и политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления.

Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования

11. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности.
12. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита.
13. Кредитный договор, его основное содержание.
14. Ценные бумаги акционерных обществ.
15. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка.
16. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.
17. Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга.
18. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом.
19. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.

Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования

20. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность.

21. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование.

22. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.

Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций

23. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.

24. Статический и динамический методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

25. Сущность и методика расчета статических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта.

26. Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.

27. Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.

28. Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня (региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность).

Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения

29. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.

30. тапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных.

31. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.

32. Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.

Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий

33. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение.

34. Предельная стоимость капитала.

35. Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы.

36. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.

37. Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала.

38. Принципы формирования финансовых источников предприятия.

39. Этапы формирования структуры финансовых источников.

40. Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).

Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: методы формирования и оценки

41. Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.

42. Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.

43. Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.

44. Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки.

45. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.

46. Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.

Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью

- 47. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки.
- 48. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.
- 49. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
- 50. Оценка облигаций и акций.
- 51. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей.
- 52. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей.
- 53. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.
- 54. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.

Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий

- 55. Управление инвестициями (инвестиционный менеджмент): его место в общей системе управления предприятием и взаимосвязь с другими функциональными системами управления.
- 56. Принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия.
- 57. Основные подходы к главной цели инвестиционной деятельности предприятия: максимизация прибыли.
- 58. Обеспечение финансового равновесия фирмы в процессе ее развития; обеспечение максимизации благосостояния собственников фирмы в текущем и перспективном периодах (максимизация рыночной стоимости фирмы), рост стейкхолдерской стоимости фирмы.
- 59. Система задач, направленных на реализацию главной цели управления инвестиционной деятельностью предприятия.
- 60. Характеристика объекта и субъекта инвестиционной деятельности предприятия.
- 61. Типология субъектов инвестиционной деятельности.

Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов

- 62. Зарубежные схемы ипотечного кредитования (американская и германская модели).
- 63. Российские схемы ипотечного кредитования.
- 64. Управление нефинансовыми инвестициями.
- 65. Международная статистика по государственному инвестированию экономики в ЕС и США.
- 66. Понятие вертикально-интегрированных структур реального сектора.
- 67. Слияние и поглощение в корпоративных структурах управления. «Великая депрессия» и исторические аспекты ГРЭ в США.
- 68. Вертикально-интегрированные структуры в управлении компаниями INTEL и AMD.
- 69. Управление затратами в корпорациях BOEING и ALCOA.
- 70. Задачи ГРЭ в РФ в свете зарубежного опыта создания государственного корпоративного управления реальным сектором.

Критерии и шкала оценивания устного опроса

Оценка за ответ	Критерии
Отлично	выставляется обучающемуся, если: - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов;

	<ul style="list-style-type: none"> - исчерпывающее, последовательно, четко и логически излагает теоретический материал; - свободно справляется с решение задач, - использует в ответе дополнительный материал; - все задания, предусмотренные учебной программой выполнены; - анализирует полученные результаты; - проявляет самостоятельность при трактовке и обосновании выводов
Хорошо	<p>выставляется обучающемуся, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретическое содержание курса освоено полностью; - необходимые практические компетенции в основном сформированы; - все предусмотренные программой обучения практические задания выполнены, но в них имеются ошибки и неточности; - при ответе на поставленный вопросы обучающийся не отвечает аргументировано и полно. - знает твердо лекционный материал, грамотно и по существу отвечает на основные понятия.
Удовлетворительно	<p>выставляет обучающемуся, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретическое содержание курса освоено частично, но проблемы не носят существенного характера; - большинство предусмотренных учебной программой заданий выполнено, но допускаются не точности в определении формулировки; - наблюдается нарушение логической последовательности.
Неудовлетворительно	<p>выставляет обучающемуся, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - не знает значительной части программного материала; - допускает существенные ошибки; - так же не сформированы практические компетенции; - отказ от ответа или отсутствие ответа.

Тематика рефератов

1. Инвестиционные проекты: понятие, классификация.
2. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.
4. Управление инвестиционными проектами.
5. Разработка концепции инвестиционного проекта.
6. Реализация инвестиционных проектов в городе Москве.
7. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
8. Формирование собственных средств для инвестиционного проекта.
9. Формирование привлеченных средств для инвестиционного проекта.
10. Формирование заемных средств для инвестиционного проекта.
11. Бюджетные источники инвестиционных проектов.
12. Самофинансирование инвестиционного проекта.
13. Акционирование как способ финансирования инвестиционного проекта.
14. Долгосрочное финансирование инвестиционного проекта.
15. Глобальные финансовые рынка как источники инвестиции.
16. Проектное финансирование инвестиционного проекта.
17. Экономические методы оценки инвестиционных проектов.
18. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
19. Ипотечное кредитование инвестиционного проекта.
20. Методы управления инвестиционной деятельностью (инвестиционный анализ,

инвестиционное планирование, инвестиционный контроль). Применимость в городском хозяйстве Москвы.

21. Особая форма стратегического планирования инвестиционной деятельности – платежный календарь.

22. Инвестиционные контроль, контроллинг и мониторинг.

23. Критерии принятия инвестиционных решений.

24. Основное правило принятия инвестиционных решений.

25. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций.

26. Анализ дисконтированного денежного потока (DCF), анализ текущей стоимости (NPV) –

алгоритм расчета.

27. Анализ индекса рентабельности (PI), внутренней нормы доходности (IRR).

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).

28. Окупаемость вложений как критерий ликвидности проекта. Оценка по показателям срока

окупаемости (PP) .

29. Достоинства и недостатки экономического и бухгалтерского подходов.

30. Стратегическая основа принятия инвестиционных решений.

31. Принятие инвестиционных решений с учетом стратегии развития на базе стратегического портфельного анализа.

32. Основные принципы, формирующие инвестиционные решения в процессе разработки

инвестиционной стратегии.

33. Подходы к определению инвестиционного ресурса и их признаки.

34. Влияние механизмов амортизационной, дивидентной, реинвестиционной политики компании на процесс формирования инвестиционных ресурсов.

35. Покрытие дополнительных инвестиционных ресурсов за счет привлеченных и заемных

источников с учетом их стоимости.

36. Принципы, лежащие в основе процесса формирования инвестиционных ресурсов.

37. Сущность метода проектного финансирования инвестиционных проектов.

38. Экономическое содержание и определение инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта: задачи и цели.

39. Подходы к разработке бизнес-плана инвестиционного проекта.

40. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

41. Проектное управление инвестиционной деятельностью в органах исполнительной власти.

42. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций.

43. Финансовая инфраструктура как источник инвестиционных ресурсов

Критерии оценивания выполнения реферата

Оценка	Критерии
Отлично	полностью раскрыта тема реферата; указаны точные названия и определения; правильно сформулированы понятия и категории; проанализированы и сделаны собственные выводы по выбранной теме; использовалась дополнительная литература и иные материалы и др.;
Хорошо	недостаточно полное, раскрытие темы; несущественные ошибки в определении понятий и категорий и т. п., кардинально не меняющих суть изложения; использование устаревшей литературы и других источников;

Удовлетворительно	реферат отражает общее направление изложения лекционного материала и материала современных учебников; наличие достаточного количества несущественных или одной-двух существенных ошибок в определении понятий и категорий и т. п.; использование устаревшей литературы и других источников; неспособность осветить проблематику дисциплины и др.;
Неудовлетворительно	тема реферата не раскрыта; большое количество существенных ошибок; отсутствие умений и навыков, обозначенных выше в качестве критериев выставления положительных оценок и др.

Типовые тесты по дисциплине

1. Инвестиционная сфера – это...

- а) все виды и формы имущественных, интеллектуальных, информационных ценностей;
- б) система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия;
- в) сфера экономических отношений по формированию, использованию и возмещению инвестиций в разнообразных видах и формах;
- г) ориентированность на стратегические цели развития предприятия.

2. Выберите из четырех вариантов, на какие две основные группы подразделяются функции инвестиционного менеджмента:

- а) как управляющая системы;
- б) как специальной области управления предприятием;
- в) интегрированность с общей системой управления предприятием;
- г) Высокий динамизм управления;

3. Что входит в субъекты инвестиционной сферы:

- а) государство;
- б) население;
- в) региональные органы власти;
- г) все варианты верны.

4. Инвестиция-это:

- а) вложения только в ценные бумаги (акции);
- б) нераспределенная прибыль;
- в) вложения финансовых ресурсов только в основной капитал;
- г) вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.

5. Материальные инвестиции - это:

- а) вложения в краткосрочные ценные бумаги;
- б) вложения в банковские счета и другие финансовые инструменты;
- в) вложения в землю, здания и оборудование;
- г) вложения в движимое и недвижимое имущество.

6. К числу инвесторов относятся:

- а) только физические лица;
- б) банки и страховые компании;
- в) физические и юридические лица, осуществляющие вложение капитала от своего имени и за свой счет или по поручению своих клиентов;
- г) только юридические лица.

7. Инвестиции с макроэкономической точки зрения – это:

- а) любые затраты, производимые для получения дохода в будущем и увеличивающие ценность фирмы;

- б) это совокупность товаров, приобретенных для увеличения накопленного капитала;
- в) часть использованного валового внутреннего продукта, направляемая в основной капитал, жилищное строительство и запасы, которая называется валовыми инвестициями;
- г) вложения в форме выпуска новых акций, производимых в новых сферах деятельности, связанных с большим риском.

8. Производственные капиталовложения – это:

- а) капитальные вложения, направляемые на простое и расширенное воспроизводство основных средств;
- б) долгосрочные инвестиции;
- в) вложения в производственные здания и сооружения, машины и оборудование со сроком жизни больше одного года;
- г) покупка машин и оборудования для конечного использования, строительство зданий и сооружений производственного назначения.

9. Вложения капитала в права на получение денежных сумм - это:

- а) вложения в лицензии, патенты, ноу-хау, брэнд-неймы, торговые знаки, программы обучения и т.д.;
- б) инвестиции в денежные активы;
- в) вложения в создание новых производств;
- г) инвестиции в расширение производства в рамках уже существующих производств.

10. Зависимые инвестиции – это:

- а) вложения, которые предприятие вынуждено осуществлять по указанию материнской компании либо согласно требованиям государственного регулирования;
- б) вложения в научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР);
- в) связанные вложения, т. е. реализация одного вложения обуславливает необходимость другого;
- г) вложения, не связанные друг с другом ни по логике, ни по альтернативности их осуществления.

11. Как инвестиции классифицируются по характеру участия субъектов:

- а) прямые и непрямые;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) реальные и финансовые;
- г) предпринимательские и непредпринимательские.

12. Какая группа этапов представляет инвестиционный процесс предприятия:

- а) инвестиционный, эксплуатационный и межинвестиционный;
- б) эксплуатационный, предпринимательский и инвестиционный;
- в) предпринимательский, инвестиционный и прединвестиционный;
- г) прединвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный.

13. Что может выступать источниками инвестиций:

- а) амортизационные начисления;
- б) вклады населения;
- в) показатели, характеризующие конъюнктуру рынка;
- г) кредиты банков.

14. Что такое инвестиции:

- а) вложение средств;
- б) приобретение реальных и финансовых активов;
- в) система информационного обеспечения;
- г) все виды и формы имущественных, интеллектуальных, информационных ценностей.

15. Что присутствует на всех этапах формирования, размещения, распределения вложений и трансформации инвестиций:

- а) инвестиционный подход;

- б) инвестиции;
- в) инвестиционная деятельность;
- г) центр ответственности.

16. Рынок объектов реального инвестирования включает:

- а) рынок капитала;
- б) информационный рынок;
- в) инновационный рынок;
- г) ипотечный рынок.

17. Государственный механизм регулирования инвестиционного рынка осуществляется по средствам:

- а) налоговой реформы;
- б) конкуренции на рынке;
- в) закона спроса и предложения;
- г) все ответы не верны.

18. Инвестиции – это:

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

19. Портфельные инвестиции осуществляются:

- а) в сфере капитального строительства;
- б) в сфере обращения финансового капитала;
- в) в сфере НИОКР;
- г) в инновационной сфере.

20. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это:

- а) долгосрочные финансовые вложения;
- б) среднесрочные финансовые вложения;
- в) краткосрочные финансовые вложения;
- г) единовременные вложения.

11. Капитальные вложения включают в себя:

- а) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- б) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- в) инвестиции в прирост оборотных средств;
- г) инвестиции в сферу духовного производства.

22. Инвестиции в нефинансовые активы – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;
- г) вложения в капитальный ремонт основных фондов.

23. Прямые инвестиции – это:

- а) покупка акций в размере более 10 % акционерного капитала предприятия;
- б) покупка акций в размере менее 10 % акционерного капитала предприятия;
- в) торговые кредиты;
- г) ипотечные кредиты.

24. Портфельные инвестиции – это:

- а) покупка акций в размере более 10 % акционерного капитала предприятия;
- б) покупка акций в размере менее 10 % акционерного капитала предприятия;
- в) торговые кредиты;

г) ипотечные кредиты.

25. Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия:

- а) финансовый менеджмент;
- б) стратегический менеджмент;
- в) инновационный менеджмент;
- г) инвестиционный менеджмент.

26. Эффективное управление инвестиционной деятельностью предприятия обеспечивается реализацией таких принципов как:

- а) интегрированность с общей системой управления предприятия;
- б) комплексный характер формирования управленческих решений;
- в) вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений;
- г) верны все варианты.

27. Главной целью инвестиционного менеджмента является

- а) обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем периоде;
- б) обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в перспективном периоде;
- в) разработка общей стратегии развития и функционирования организации;
- г) разработка инвестиционной стратегии.

28. В процессе реализации своей главной цели управление инвестиционной деятельностью предприятия направлено на решение следующих основных задач:

- а) обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе осуществления инновационной деятельности;
- б) обеспечение достаточной инвестиционной поддержки высоких темпов развития операционной деятельности предприятия;
- в) обеспечение максимальной доходности (прибыльности) отдельных реальных и финансовых инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия;
- г) обеспечение минимизации инвестиционного риска отдельных реальных и финансовых инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия в целом.

29. К функциям инвестиционного менеджмента как управляющей системы относится:

- а) разработка инвестиционной стратегии предприятия;
- б) управление реальными инвестициями;
- в) управление финансовыми инвестициями;
- г) управление формированием инвестиционных ресурсов;

30. К функциям инвестиционного менеджмента как специальной области управления предприятием относится:

- а) разработка инвестиционной стратегии предприятия;
- б) осуществление планирования инвестиционной деятельности предприятия по основным ее направлениям;
- в) осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений в области инвестиционной деятельности;
- г) управление формированием инвестиционных ресурсов.

31. Систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации инвестиционных решений предприятия представляет собой...

- а) инвестиционная стратегия;
- б) механизм инвестиционного менеджмента;
- в) инвестиционная политика;
- г) инвестиционный менеджмент.

32. Теоретическая концепция системы мотивации субъектов хозяйствования, побуждающая их к осуществлению инвестиционной деятельности на всех ее этапах и во всех ее формах:

- а) механизм инвестиционного менеджмента;
- б) система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента;
- в) модель инвестиционного поведения;
- г) методологические основы инвестиционного менеджмента.

33. Реализация модели инвестиционного поведения предприятия требует осуществления прогнозных расчетов одного из следующих показателей как:

- а) процентной ставки;
- б) темпов инфляции;
- в) цен на отдельные инвестиционные товары;
- г) конъюнктуры рынка.

34. Функции инвестиционного менеджмента:

- а) исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирование конъюнктуры рынка;
- б) разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности фирмы;
- в) поиск и оценка эффективности отдельных реальных инвестиционных проектов;
- г) организация инвестиционной деятельности предприятия.

35. Может ли в рыночной экономике государственное регулирование осуществляться на плановой основе?

- а) нет, в рыночной экономике отсутствует плановый характер деятельности;
- б) плановое регулирование может осуществляться только в отношении конкретного инвестиционного проекта;
- в) да, но только в отношении иностранных инвестиций;
- г) да, исключительно во всех случаях.

36. Справедливо ли утверждение, что инвестиционный менеджмент является частью общего менеджмента?

- а) это справедливо для инвестирования в финансовые, а не реальные активы;
- б) нет, это утверждение ошибочно;
- в) да, если инвестирование осуществляется на длительный период;
- г) на вопрос нельзя дать однозначный ответ.

37. Эффект от слияния и поглощения компаний, возникший в результате реализации менее затратного проекта, чем строительство нового предприятия, а именно - приобретение контроля над уже функционирующим предприятием:

- а) эффект диверсификации;
- б) эффект синергизма;
- в) эффект дополнения;
- г) эффект улучшения финансового положения.

38. Риск, который отражает способность компании реагировать на изменения в спросе на свои товары и услуги:

- а) социально-политический;
- б) предпринимательский;
- в) коммерческий;
- г) финансовый.

39. Принцип, основанный на взаимосвязи отраслей и учитываемый при планировании инвестиций:

- а) предельной эффективности инвестирования;
- б) диверсификации по жизненному циклу товаров;
- в) учета потерь от реорганизаций производства и адаптационных издержек;
- г) формирования номенклатуры продукции на основе матрицы стратегического портфеля.

41. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне — это:

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) создание условий для формирования инвестиционной привлекательности региона;
- г) финансовое обеспечение проекта.

42. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании (фирмы) - это:

- а) анализ «жизненного цикла» и выявление той стадии, на которой находится фирма;
- б) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- в) повышение результативности действующей инвестиционной стратегии;
- г) отсутствие риска инвестиций.

43. Управление инвестиционной деятельностью на уровне компании (фирмы) - это:

- а) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии;
- б) обеспечение высоких темпов экономического развития;
- в) обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе осуществления инновационной деятельности;
- г) обеспечение максимизации доходов.

44. Инновационная и научно-техническая политика - это:

- а) переход на коммерческое инвестирование инновационных проектов;
- б) финансирование из бюджета фундаментальной науки и частичный переход инновационных проектов на коммерческое финансирование;
- в) вложения в научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР);
- г) создание национальной инновационной системы, включающей законодательную базу, систему льгот, формы государственной поддержки, информационную инфраструктуру и т. п.

45. Переход к новой инвестиционной культуре предпринимателей - это:

- а) ликвидация инвестиционной неграмотности руководителей предприятий в области бизнес-планирования;
- б) развитие сети консалтинговых организаций в сфере инвестиционной деятельности;
- в) совокупность всех психологических и моральных качеств менеджеров при осуществлении управления инвестиционной деятельностью предприятия;
- г) переход на новую культуру управления, приспособленную к решению стратегических задач развития своего бизнеса.

46. Какая из ниже перечисленных форм не входит в реальное инвестирование:

- а) новое строительство;
- б) реперофилрование;
- в) реструктуризация;
- г) реконструкция.

47. Политика управления реальными инвестициями представляет собой:

- а) общую инвестиционную стратегию предприятия;
- б) часть общей инвестиционной стратегии предприятия;
- в) часть общей оперативной стратегии предприятия;
- г) общую текущую стратегию предприятия.

48. Политика управления реальными инвестициями осуществляется с помощью основных этапов. Расставьте данные этапы в правильной последовательности:

- а) определение общего объема РИ в предстоящем периоде;
- б) определение форм РИ;
- в) анализ состояния РИ в предшествующем периоде;
- г) поиск отдельных объектов инвестирования и оценка их соответствия.

49. Реальные инвестиции классифицируются по ряду признаков. Одним из признаков являются цели инвестирования, к ним относятся:

- а) инвестиционные проекты, обеспечивающие повышение себестоимости продукции;
- б) инвестиционные проекты, зависимые от реализации других проектов предприятия;
- в) инвестиционные проекты, финансируемые за счет внутренних источников;
- г) инвестиционные проекты, обеспечивающие повышение качества продукции.

50. Какие показатели эффективности реальных инвестиционных проектов входят в 1-ю группу (определяемые на основе дисконтных методов расчета):

- а) чистый приведенный доход;
- б) индекс рентабельности;
- в) период окупаемости недисконтированный;
- г) коэффициент ликвидности.

51. По уровню финансовых потерь проектные риски различают:

- а) критические;
- б) недопустимые;
- в) постоянные;
- г) прогнозируемые.

52. Бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается для:

- а) инвесторов;
- б) кредиторов;
- в) предпринимателей;
- г) персонала предприятий.

53. Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:

- а) независимые;
- б) альтернативные;
- в) замещают друг друга;
- г) комплементарные.

54. Представим, что руководство компании решило возвести новый цех и столовую для своих рабочих. Как, с Вашей точки зрения, можно рассматривать эти проекты?

- а) они независимые;
- б) комплементарные;
- в) связанные отношениями замещения;
- г) альтернативные.

55. На какой стадии инвестиционного проекта проводится оценка его экономической эффективности?

- а) преинвестиционной;
- б) инвестиционной;
- в) операционной;
- г) ликвидационной.

56. Какими из перечисленных ниже принципов следует руководствоваться при составлении бизнес-плана?

- а) максимально быстрая окупаемость затрат на реализацию ИП;
- б) рентабельность вложения капитала;
- в) использование в основном общих формулировок;
- г) объективность и надежность входной и выходной информации.

57. Следует ли для большей информативности резюме бизнес-плана включать в него план маркетинга?

- а) нет, этого делать не надо;
- б) да, такая рекомендация оправдана;
- в) это оправдано только для общественно значимых проектов;

г) это оправдано для краткосрочных проектов.

58. Можно ли в бизнес-плане избежать раздела «сущность инвестиционного проекта»?

- а) да, если проект не является общественно значимым;
- б) нет, такой раздел должен присутствовать в любом бизнес-плане;
- в) это определяется отношением к данному разделу инвестора;
- г) это зависит от отраслевых нормативов по составлению бизнес-планов.

59. Следует ли при подготовке бизнес-плана проводить оценку эффективности инвестиционного проекта на основании существующих методов?

- а) да;
- б) да, но только для общественно значимых проектов;
- в) да, но только для коммерческих проектов;
- г) нет, такая оценка не проводится.

60. Метод расчета внутренней ставки доходности проекта:

- а) внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год);
- б) метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором чистая текущая стоимость доходов равна нулю (так называемый поверочный дисконт);
- в) метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных;
- г) индикатор уровня риска по проекту.

61. Как оценивается чистая текущая стоимость доходов:

- а) путем деления первоначальных капитальных вложений на притоки денежных средств, полученных в результате либо увеличения доходов, либо на экономии расходов;
- б) путем деления чистой прибыли на сумму требуемых или усредненных инвестиций;
- в) путем деления общей текущей стоимости будущих притоков денежных средств к сумме первоначальных инвестиций;
- г) путем вычитания из текущей стоимости будущих притоков денежных средств суммы первоначальных инвестиций.

62. Инвестор сделал оценку потоков денег проекта от финансовой деятельности, учел потоки денег от инвестиционной и операционной деятельности. На основании какого показателя ему следует оценивать проект с точки зрения возможности его принятия по финансовым возможностям?

- а) индекса рентабельности;
- б) текущего сальдо реальных денег;
- в) сальдо накопленных денег;
- г) срока окупаемости.

63. Эффективность инвестиций оценивается:

- а) только сроком их окупаемости;
- б) только ростом поступающих средств по сравнению с объемом инвестиций;
- в) временем окупаемости и стоимостью капитала (разница между текущей стоимостью доходов и изначальными инвестициями);
- г) размером будущих доходов к концу срока инвестирования.

64. Дисконтирование - это метод, позволяющий определить:

- а) результат инвестирования;
- б) будущие доходы в действующих ценах на конец срока использования инвестиций;
- в) оценку текущей стоимости инвестиций;
- г) оценку денежных потоков предприятия.

65. Метод сравнения уровня затрат используется в случае:

- а) различного объема продаж;
- б) различной мощности оборудования;

- в) различных переменных затрат;
- г) различия фиксированных затрат.

66. Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

- а) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;
- б) чистый дисконтированный доход;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) чистый дисконтированный доход.

67. Определите, какой критерий следует использовать при сравнении альтернативных равно масштабных инвестиционных проектов?

- а) коэффициент рентабельности инвестиций;
- б) показатель чистой дисконтированной стоимости;
- в) внутреннюю норму доходности;
- г) срок окупаемости проекта.

68. Определите, какой должна быть цена капитала, чтобы критерии чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности дали одинаковые результаты при сравнении альтернативных инвестиционных проектов:

- а) цена капитала должна быть ниже внутренней нормы доходности;
- б) цена капитала должна быть больше значения ставки процента в точке Фишера;
- в) цена капитала должна быть меньше значения ставки процента в точке Фишера;
- г) цена капитала должна соответствовать внутренней нормы доходности.

69. Выберите допустимое соотношение показателей коммерческой эффективности инвестиционного проекта:

- а) внутренняя норма рентабельности меньше средневзвешенной стоимости капитала;
- б) внутренняя норма рентабельности больше средневзвешенной стоимости капитала;
- в) чистая дисконтированная стоимость меньше нуля.
- г) коэффициент эффективности инвестиций больше единицы.

70. Какой показатель инвестиционного анализа облигаций характеризует отношение всей чистой прибыли предприятия к сумме причитающихся процентных платежей:

- а) цена облигации;
- б) полная доходность облигации;
- в) текущая доходность облигации;
- г) коэффициент покрытия займа активами предприятия.

71. Наиболее высокая ставка дисконтирования будет выбрана для определения экономической эффективности инвестиционного проекта

- а) срок эксплуатации 4 года;
- б) срок эксплуатации 3 года;
- в) срок эксплуатации 2 года;
- г) срок эксплуатации 5 лет.

72. Какой из видов нижеперечисленных инвестиционных рисков возникает в процессе реализации продукции?

- а) производственный риск;
- б) коммерческий риск;
- в) финансовый риск;
- г) инфляционный риск.

73. Какая инвестиционная стратегия избирается предприятиями, находящимися на последних стадиях жизненного цикла, а также на стадии финансового кризиса?

- а) ограниченный рост;
- б) сокращение (сжатие);
- в) ускоренный рост;
- г) сочетание (или комбинирование).

74. Что из нижеперечисленного не является формой финансового инвестирования?

- а) вложение капитала в Уставный фонд совместных предприятий;
- б) вложение капитала в доходные виды денежных инструментов;
- в) вложение капитала в прирост товарно-материальных ценностей;
- г) вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов.

75. Какой из ниже перечисленных показателей экономической эффективности инвестиционного проекта не может быть принят как критериальный?

- а) NPV (чистый приведенный доход);
- б) PI (индекс доходности);
- в) индекс рентабельности;
- г) период окупаемости.

76. Какие из ниже перечисленных расходов осуществляются до принятия решения о реализации проекта и относятся к невозвратным издержкам?

- а) монтаж оборудования;
- б) покупка пакета или товарного знака;
- в) расходы на научные исследования и разработки;
- г) покупка материалов и комплектующих.

77. Чистый поток денежных средств – это:

- а) результат операционной и инвестиционной деятельности;
- б) результат операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- в) результат инвестиционной и финансовой деятельности;
- г) результат стратегической инвестиционной деятельности.

78. Выберите из ниже перечисленных собственные источники финансирования инвестиционных проектов.

- а) дополнительная эмиссия акций;
- б) долгосрочный банковский кредит;
- в) выпуск облигаций сроком обращения 6 месяцев;
- г) амортизационные отчисления, прибыль.

79. Два основных класса моделей принятия решений:

- A: одноцелевые и многоцелевые;
- B: детерминированные и стохастические;
- C: методы моделирования и методы экспертных оценок;
- D: индуктивные и дедуктивные;
- E: проблемно-ориентированные и модели решения.

80. Основные принципы принятия решений:

- A: объективность, допустимость;
- B: всесторонность рассмотрения, углубленность;
- C: иерархия, аналогия;
- D: использование целевых межфункциональных групп, иерархии;
- E: объективность, иерархия.

81. Основные методы принятия решений:

- A: инверсия, эмпатия, экономичность;
- B: морфологический анализ, индукции, дневники;
- C: фантазия, аналогия, эффективность;
- D: упрощение, структуризация, оптимизация;
- E: оптимизация, индукция, аналогия.

82. Причины дефектности принятия решения:

- A: недостаточное полное и точное отражение информации;
- B: выдвижение необоснованной гипотезы и не планирование всего бюджета рабочего времени;

- C: недостаточно точное определение сферы правового регулирования и разработка нескольких альтернатив;
 D: неопределенность субъекта принятия решения и откладывание принятия решения;
 E: разработка нескольких альтернатив и не планирование всего бюджета рабочего времени.

83. От чего зависит быстрота обнаружения проблемной ситуации:

- A: от процесса осознания того, что существует некоторый вид проблемы;
 B: опытности и индивидуальных характеристик клиентов;
 C: устойчивой обратной связи между организацией и клиентами;
 D: мобильности управленческого аппарата;
 E: от разрыва между целями организации и уровнем их достижения.

84. Каков следующий этап после анализа проблемной ситуации в принятии решений:

- A: признание проблемной ситуации;
 B: формулировка цели решения;
 C: формирование проблемы решения;
 D: разработка критериев для оценки решения;
 E: формулирование проблемы.

85. Какие операции осуществляются в ходе анализа проблемной ситуации:

- A: определение наличия проблемы;
 B: разработка альтернатив решения;
 C: определение степени разрешимости проблемы;
 D: определение и формулирование проблемы;
 E: признание проблемной ситуации.

86. Экспертные методы не включают:

- A: экономико-математические модели;
 B: метод сценариев;
 C: метод Дельфи;
 D: метод мозговой атаки;
 E: метод суда.

Критерии оценивания образовательных достижений для тестовых заданий

Оценка	Коэффициент К (%)	Критерии оценки
Отлично	Свыше 80% правильных ответов	глубокое познание в освоенном материале
Хорошо	Свыше 70% правильных ответов	материал освоен полностью, без существенных ошибок
Удовлетворительно	Свыше 50% правильных ответов	материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях
Неудовлетворительно	Менее 50% правильных ответов	материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня

11.3. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации

Типовые задания, направленные на формирование профессиональных умений.

Результаты обучения
Умеет применять методы оценки эффективности инвестиционных решений; Умеет планировать инвестиционную деятельность предприятия и рассчитывать период окупаемости проекта с целью технико - экономического обоснования инвестиционного проекта. Умеет осуществлять сбор информации для фундаментального анализа; проводить анализ полученной

Результаты обучения
информации; выявлять приоритетные направления для принятия решений; Умеет выбирать способы и технологии коммуникации, учитывающие особые потребности лиц с ограниченными возможностями;

Тестовые задания для подготовки к зачету с оценкой

1. Что такое инвестиции и инвестиционный менеджмент?
2. Основные факторы, влияющие на объем инвестиций в экономике?
3. Каково место инвестиционного менеджмента в системе менеджмента организации?
4. Каковы задачи инвестиционного менеджмента?
5. Каковы функции инвестиционного менеджмента как процесса управления реальными инвестициями?
6. В чем заключается содержание инвестиционного менеджмента в систему управления финансовыми инвестициями?
7. Что такое инвестиционный рынок? Каковы его основные элементы?
8. Что такое конъюнктура инвестиционного рынка?
9. Какова последовательность изучения инвестиционного рынка?
10. В чем заключается суть инвестиционной стратегии организации?
11. Каким образом осуществляется прогнозирование потребности организации в инвестиционных ресурсах?
12. Каковы основные цели управления инвестиционной деятельностью организации?
13. Каково содержание основных правил принятия инвестиционных решений?
14. На какой стадии принятия решения формируется окончательное мнение о выборе того или иного варианта инвестирования?
15. Что такое инвестиционная деятельность?
16. Каковы объекты и субъекты инвестиционной деятельности?
17. Каковы методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?
18. Каковы состав и структура источников финансирования капитальных вложений?
19. Каковы собственные источники финансирования капитальных вложений?
20. Каковы заемные и привлеченные источники средств?
21. Что собой представляют бюджетные ассигнования и их состав?
22. Основные трактовки понятия «инвестиционный проект»?
23. Какова классификация инвестиционных проектов?
24. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта?
25. Что такое бизнес-план инвестиционного проекта?
26. Особенности реализации инвестиционного проекта в России?
27. Каковы методы финансирования инвестиционных проектов?
28. Что такое инвестиционный портфель?
29. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?
30. Какова логическая последовательность формирования инвестиционного портфеля?
31. Каковы основные факторы, влияющие на выбор объектов реального и финансового инвестирования?
32. Каково содержание методов фундаментального и технического анализа объектов финансового инвестирования?
33. Что представляют собой финансовые инвестиции, их виды?
34. Как производится оценка эффективности финансовых инвестиций?
35. Что такое ценные бумаги?
36. Что такое портфель ценных бумаг? Принципы его формирования?

Типовые практические задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений

Результаты обучения
<p>Владеет навыками анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений при выборе оптимального варианта развития предприятия в инвестиционной сфере;</p> <p>Владеет способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций;</p> <p>Владеет навыками применения методов фундаментального анализа;</p> <p>Владеет приемами сбора информации, обработки и анализа показателей на микро- и макро уровнях, прогнозирования и планирования деятельности предприятий;</p>

Типовые задания для подготовки к зачету с оценкой

Задача 1. Рассчитайте «бетта-коэффициент» ценной бумаги, если ее доходность равна 20%, средняя рыночная доходность составляет 15%, а доходность государственных (безрисковых) ценных бумаг – 8%. Постройте график линии ценных бумаг. Как Вы можете охарактеризовать эту ценную бумагу с точки зрения финансового риска?

Задача 2. Рассчитайте чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций и срок окупаемости инвестиционного проекта, если он характеризуется следующими данными: (-1500, 500, 800, 1000). Ставка дисконтирования задана на уровне 10%. Сделайте выводы об эффективности данного проекта в нынешних условиях и при повышении ставки дисконтирования.

Задача 3. Компания подписывает арендный договор на оборудование стоимостью 500 тыс.руб.. Она должна провести 10 равных годовых платежей в конце года. Процентная ставка лизинга составит 14% годовых. Определить выплаты по лизингу.

Задача 4. В течение 3-х лет каждый год инвестируется по 10 тысяч долларов с 15% доходом. Определить стоимость размещенного капитала в конце периода.

Задача 5. Инвестор размещает свободные денежные средства (100 тыс. руб.) на банковский депозит на следующих условиях:

- 01.01.2009 - 30.06.2009г. – 14% годовых с ежемесячным начислением;
- 01.07.2009 – 31.12.2009г. – 15% годовых с ежемесячным начислением;
- с 01.01. 2003г. – 16% годовых с ежемесячным начислением.

Определить сумму на счете и сумму реально наращенную с учетом инфляции, если счет будет закрыт 01.01.2010г. Темпы инфляции за рассматриваемый период составят: 2008г. – 10% годовых; 2009г. – 11% годовых.

Задача 6. На счете в банке 1,2 млн. руб. Банк платит 12,5 % годовых. Предполагается войти всем капиталом в совместное предприятие, при этом прогнозируется удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задача 7. Облигация со сроком обращения 3 года, номинальной ценой 50 руб. и купонной ставкой 30% реализуется с дисконтом 10%. Рассчитать текущую и конечную доходность операций.

Задача 8. Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн. руб. с условием возврата 16 млн. руб. Рассчитайте процентную и учетную ставки.

Задача 9. Мистер А положил в банк на 12 месяцев 20 тыс. руб. под 40 % годовых. Какую сумму получил мистер А через 12 месяцев?

Задача 10. Выбрать наиболее эффективный вариант инвестиции 1 млн.руб. при норме доходности = 20 % в год.

Годы	Элементы денежного потока, тыс.руб.	
	Вариант 1	Вариант 2
0	-1000	-1000

1	300	500
2	400	500
3	500	400
4	400	300
5	1300	1200

Критерии оценивания практических заданий

Решения практического задания	Критерии оценивания
	«5» (отлично) – выставляется за полное, безошибочное выполнение задания
	«4» (хорошо) – в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
	«3» (удовлетворительно) – допущены отдельные ошибки при выполнении задания.
	«2» (неудовлетворительно) – отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

Шкала оценки для проведения зачета с оценкой по дисциплине

Оценка за ответ	Критерии
Отлично	<ul style="list-style-type: none"> – полно раскрыто содержание материала; – материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности; – продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала; – точно используется терминология; – показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; – продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков; – 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.
Хорошо	<ul style="list-style-type: none"> – 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: в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя.

<p>Удовлетворительно</p>	<ul style="list-style-type: none"> – 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; – при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации; – продемонстрировано усвоение основной литературы.
<p>Неудовлетворительно</p>	<ul style="list-style-type: none"> – 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 - не сформированы компетенции, умения и навыки, - отказ от ответа или отсутствие ответа

ЛИСТ ДОПОЛНЕНИЙ И ИЗМЕНЕНИЙ
рабочей программы дисциплины

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ №____) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ №____) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ №____) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ №____) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ №____) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ №____) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ №____) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ №____) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)
